全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

舵手证券图书
www.zqbooks.com

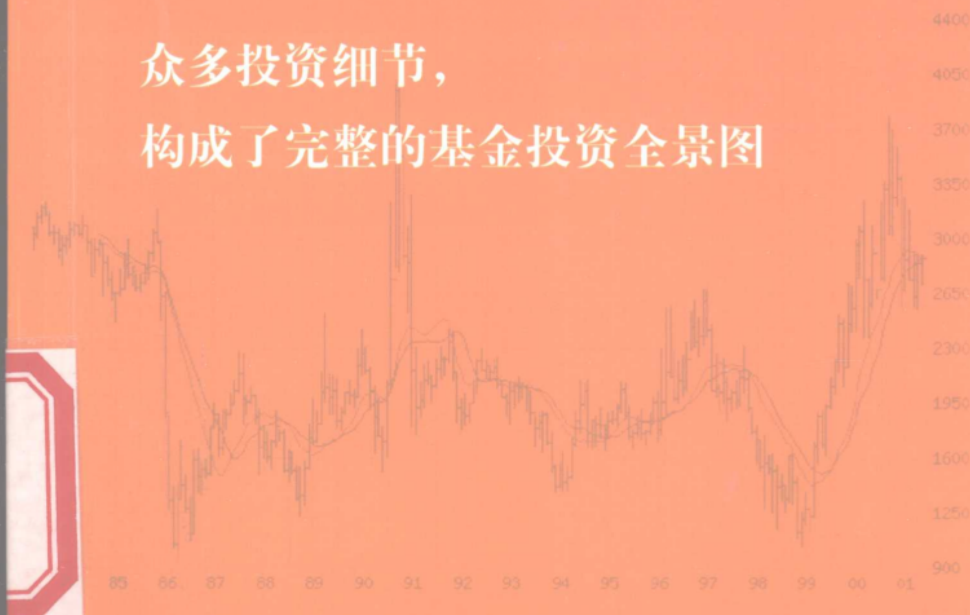
细节决定基金投资成败



XIJIE JUEDING JIJIN TOUZI CHENGBAI

阮文华/著

众多投资细节，
构成了完整的基金投资全景图





地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细节决定基金投资成败

阮文华 著

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

细节决定基金投资成败 / 阮文华著. —北京：地震出版社，2007.11

ISBN 978-7-5028-3235-3

Ⅰ.细… Ⅱ.阮… Ⅲ.基金－投资－基本知识 Ⅳ.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 151310 号

地震版 XT200700300

细节决定基金投资成败

阮文华 著

责任编辑：李和文

责任校对：庞娅萍

出版发行：地震出版社

北京民族学院南路 9 号　　邮编：100081

发行部：68423031 68467993　　传真：88421706

门市部：68467991　　传真：68467991

编辑部：68462709 68423029　　传真：68467972

E-mail：seis@ht.rol.cn.net

经销：全国各地新华书店

印刷：环球印刷(北京)有限公司

版(印)次：2007 年 11 月第一版　2007 年 11 月第一次印刷

开本：787×1092　1/16

字数：181 千字

印张：12.25

印数：00001～10000

书号：ISBN 978-7-5028-3235-3/F·384(3926)

定价：30.00 元

版权所有　翻印必究

(图书出现印装问题，本社负责调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

把指导投资者进行基金理财的经验总结汇编，是很早就有的想法了。但由于工作繁忙，整理历年来发表过的文稿又是一件很辛苦的事。随着证券市场的不断上涨，基金业的繁荣与发展，基金净值的水涨船高，基金管理和运作规模的扩大，参与基金理财人数的骤增，这些新基民在投资知识上的缺乏，使我不能不加快完成此书的编写。因为有较多的投资者在了解和认识了基金产品后，仍然存在较多投资中的误区，而这些正是体现在不经意的投资细节上。细节决定基金投资成败。可以说正是因为这些一连串的投资细节，构成了投资者一幅完整的基金投资全景图。因为市场环境在变化，投资者的兴趣偏好也在变化，基金管理人管理和运作基金的能力也在变化。这些不断变化的情况，对投资者的投资情绪产生着一系列的冲击和影响，需要投资者在实际的投资生活中加以了解和体验。而对于刚刚踏上基金投资之旅的投资者，迫切需要这样一位投资助手，以减少投资行进途中的盲目性。这就有了这本书的问世。

但由于中国的基金业仍很年轻，而个性化的基金产品还相当有限。特别是投资者在基金投资观念上还与成熟的海外市场存在一定程度上的差距。因此，本书并没有照搬照抄成熟市场的基金投资做法，而是结合国情及目前所处的证券市场环境，作有目的性和针对性的指导，从而使投资者在伴随基金成长过程中，逐步接触和感受证券市场的风云变幻及基金产品独有的投资魅力。

希望通过阅读本书，给您的基金投资之旅带来更多的投资惊喜。因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中的细节是您不能够忽略的，也是能够为您带来意想不到收益的精华所在。由于本书的编写时间较为仓促，书中难免会出现一些不尽人如意的地方，欢迎广大读者和专家批评指正。

阮文华

2007 年 8 月 28 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

前言

第一章 基金的实际操作细节 …… 1

第 1 节 怎样选择基金的投资时机 …… 1

第 2 节 修正预期三大策略 …… 2

第 3 节 应对预期改变三招 …… 3

第 4 节 低成本购买基金有招数 …… 4

第 5 节 买基金应巧算经济账 …… 6

第 6 节 基金投资巧筹划有三大艺术 …… 7

第 7 节 基金套住了怎么办 …… 8

第 8 节 投资基金做差价悠着点 …… 9

第 9 节 买基金巧套利有六法 …… 10

第 10 节 做基金套利也需讲章法 …… 12

第 11 节 基金增、减仓技巧 …… 13

第 12 节 买卖三大诀窍 …… 14

第 13 节 基金转换投资也要讲究章法 …… 15

第 14 节 基金转换三要诀 …… 18

第 15 节 由政策调整引起 …… 20

第 16 节 由预期变化引起 …… 21

第 17 节 买基金需掌握六大评估法则 …… 22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 18 节 基金投资的四个“价值点” …… 23
第 19 节 长期持有基金四个“基本点” …… 24
第 20 节 牛市行情下买基金四要点 …… 25
第 21 节 踏空资金买基金三要诀 …… 26
第 22 节 踏准四大“节拍” …… 27
第 23 节 加息让哪些基金受益 …… 28
第 24 节 选择与自己“性格”相符的基金 …… 29
第 25 节 高净值基金的三大优势 …… 30
第 26 节 指数型基金四优势 …… 31
第 27 节 跟随绩优老基金成长 …… 32
第 28 节 集中持有一只精品基金 …… 33
第 29 节 如何应对基金的净值波动 …… 35
第 30 节 兼顾法选基金 …… 37
第 31 节 买基金巧取捷径 …… 38
第 32 节 遵循章法挑基金 …… 39
第 33 节 对比法观察基金 …… 40
第 34 节 “四省法”轻松买基金 …… 42
第 35 节 “细节”中淘基金 …… 43
第 36 节 四条主线认识基金 …… 45
第 37 节 “量身定做”买基金 …… 47
第 38 节 巧打“时间差” …… 48
第 39 节 股票投资者买货币基金新技法 …… 50
第 40 节 牢记基金规则 …… 51
第 41 节 六个方面结合不可少 …… 52
第 42 节 关注基金三大稳定性 …… 54
第 43 节 基金投资慎设六道不科学“底线” …… 55
第 44 节 基金投资需要做好五个方面的匹配 …… 57

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 45 节　投资基金需平衡六大关系 …………………………………… 58
第 46 节　影响基金投资情绪的六大因素 ……………………………… 59
第 47 节　基金投资要注重流动性管理 ………………………………… 61
第 48 节　运用三大战术投资基金 ……………………………………… 62
第 49 节　基金价格波动的五大特性 …………………………………… 62
第 50 节　认识基金收益差别的五大原则 ……………………………… 63
第 51 节　中途退出基金的“五大理由” ……………………………… 65
第 52 节　关注强势基金的五个特性 …………………………………… 66
第 53 节　基金经理应有五大行为约束 ………………………………… 67
第 54 节　基金投资应该定期盘点什么 ………………………………… 68
第 55 节　投资者应对基金净值下跌的五大诀窍 ……………………… 69
第 56 节　谨防基金收益认识的偏差 …………………………………… 71
第 57 节　更换基金品种的几大前提 …………………………………… 72
第 58 节　基金投资要善于抓住时点 …………………………………… 73
第 59 节　基金投资抗干扰八法 ………………………………………… 74
第 60 节　应该正确区分基金投资中的“差异性” …………………… 75
第 61 节　巧妙打理闲置资金 …………………………………………… 77
第 62 节　买新基金需遵循六大章法 …………………………………… 78
第 63 节　基民应如何应对震荡市 ……………………………………… 79
第 64 节　决定基金投资风格的五个重要要素 ………………………… 81
第 65 节　基金投资升级五项注意 ……………………………………… 83
第 66 节　基金投资需要考虑五大成本 ………………………………… 84
第 67 节　基金投资应遵循的价值趋向 ………………………………… 85
第 68 节　投资基金将如何做定期的“体检” ………………………… 86
第 69 节　冷静看待基金投资 …………………………………………… 87
第 70 节　购买老基金需具备五种新投资眼光 ………………………… 88
第 71 节　高波动下股票型基金应对之策 ……………………………… 90

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 72 节 基金投资平衡的六大标准 …… 91
第 73 节 基金投资应善抓五个要点 …… 93
第 74 节 震荡市投资基金应把握几个细节 …… 93
第 75 节 市场震荡赎回基金应选好时机 …… 94
第 76 节 阅读基金季报应注意六点 …… 96
第 77 节 避开基金波段操作的误区 …… 98
第 78 节 跟随强势基金成长的五项修炼 …… 99
第 79 节 基金投资要打“组合拳” …… 100
第 80 节 基金投资应打好三大战役 …… 102
第 81 节 警惕五大投机行为 …… 103
第 82 节 基金投资的三道良方 …… 104
第 83 节 基金投资应该遵循的六大风险评估法则 …… 106
第 84 节 获取基金超额收益的五大路径 …… 107

第二章 基金的风险控制细节 …… 109

第 1 节 买基金回避风险的五大新招 …… 109
第 2 节 基金持有过程不可忽略的六大风险 …… 111
第 3 节 网上买基金也要留个心眼 …… 113
第 4 节 谨慎看待基金投资新品 …… 114
第 5 节 基金操作过程中的风险 …… 115
第 6 节 初始入门误区 …… 116
第 7 节 基金净值理解误区 …… 119
第 8 节 基金分红理解误区 …… 120
第 9 节 基金投资的行为怪圈 …… 123
第 10 节 基金投资的错误模式 …… 125
第 11 节 投资基金的操作误区 …… 128
第 12 节 基金波段投资的误区 …… 130

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 13 节 基金投资不能有空白点 …… 132
第 14 节 避免基金净值“恐高症” …… 133
第 15 节 回避三种不良倾向 …… 134
第 16 节 不能简单类比的五个方面 …… 135
第 17 节 莫把 LOF 当作股票炒 …… 136
第 18 节 认知程度不够的误区 …… 137
第 19 节 走出思想认识上的误区 …… 138
第 20 节 突破“常规性思维”误区 …… 139
第 21 节 认识基金成长性误区 …… 140
第 22 节 基金投资杜绝五种“时尚” …… 142
第 23 节 基金投资应建立风险标尺 …… 143
第 24 节 基金投资应树立五种新理念 …… 144
第 25 节 基金投资的“五 W”原则 …… 145

第三章 基金投资故事 …… 147

第 1 节 第一次和基金亲密接触 …… 147
第 2 节 卖基金勿错杀“意中人” …… 148
第 3 节 选一只绩优老基金慢慢成长 …… 149
第 4 节 给新基金一点时间 …… 150
第 5 节 买货币基金经商理财两不误 …… 151
第 6 节 当“基民”的乐趣 …… 152
第 7 节 潜心工作也能选到好基金 …… 153
第 8 节 买基金也要学会“休假” …… 154
第 9 节 有感于 QFII 购买上证红利 ETF 基金 …… 155
第 10 节 买基金资金来源也很重要 …… 156
第 11 节 错选基金拖了“后腿” …… 157

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　理财博客 …… 159

第 1 节　经验与理财 …… 159

第 2 节　环境与理财 …… 160

第 3 节　分散理财应有度 …… 161

第 4 节　适者生存（1） …… 162

第 5 节　消息与理财 …… 163

第 6 节　抓住投资机遇 …… 164

第 7 节　眼界决定利润 …… 165

第 8 节　性格决定财富 …… 166

第 9 节　理财与长跑 …… 168

第 10 节　适者生存 (2) …… 169

第 11 节　理财过程比结果更重要 …… 170

第 12 节　理财其实并不复杂 …… 171

第 13 节　理财从娃娃抓起 …… 172

第五章　基金常用操作用语 …… 175

后　记 …… 185

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　基金的实际操作细节

第 1 节　怎样选择基金的投资时机

俗话说，买得好不如买得巧。华尔街流传着这样一句话，说的是:“想踩准时点，比接一把从天上掉下来的飞刀还难”。基金作为一种专家理财产品，投资时机的选择是非常重要的。投资者在不恰当的时点选择了基金，不但会增大投资的成本，而且还会导致套牢的风险。即便是在牛市行情中，基金投资也需要结合市场的震荡调整做出应对之策。

1. 牛市行情优选标的指数

投资者只要坚信了证券市场的牛市格局不变，就可以优选标的指数，并进行长期的跟踪投资，分享指数型基金带来的投资收益。相反，作为代表一篮子股票的指数型基金，指数下跌的行情是极其不利的。因此，观察、了解和分析证券市场标的指数的变化，将有助于投资者争取更多的投资主动。

2. 把握避险期内开放

不是每只基金都会进行正常的申购和赎回，特别是对于保本型基金，由于有避险期的规定，为了保证基金管理人管理和运作基金业绩的稳定，防止因投资者频繁的申购和赎回而影响到基金投资品种仓位的稳定性和收益的持续增长性，因此，对于保本型基金都会在合适的时机进行短期的申购开放，这对于投资者来讲，应是一次难得的机会。

3. 低成本购买的时机也不容错过

为了应对投资者的基金净值“恐高症”，部分基金管理人均对历史运作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间较长，而净值增长潜力较大的老基金实施大比例分红，从而使其净值回到面值附近，这为以较低成本购买绩优老基金的投资者，带来了极佳的投资机会。尽管进行持续营销的基金，会面临一定的市场冲击成本和交易成本，但对于管理和运作能力较强的基金管理人来讲，其强大的投研团队和运作模式，仍有望使其在今后的基金管理中呈现出独特的投资优势。

第2节 修正预期三大策略

投资者在进行投资时，第一步要设定预期收益。在基金投资过程中，常会发生因市场环境变化而使基金业绩受到影响的情况。在此情形下，投资者不得不改变原来设定的投资预期。面对不同类型的基金，采取“一刀切”的赎回策略则有失偏颇。那么，如何根据不同基金的特性，采取相应的基金的投资预期调整策略呢？

1. 股票型基金的预期修正应灵活，并注重基金净值预期的修正

由于股票型基金主要配置的是股票类资产，基金的净值受证券市场的影响极大。因此，在进行股票型基金的业绩预期修正时，应当采取灵活的策略。适逢证券市场处于历史性的底部时，可提高收益预期；而当证券市场处于阶段性的高点时，不妨适当降低自身的基金投资收益预期。

2. 债券型基金的预期修正应注重长期的投资效果

债券型基金配置的资产主要是固定收益类品种，其收益具有一定的稳定性，特别是需经过长期的投资，其收益才能得到逐步的显现。

3. 货币市场基金的预期修正，应当更注重其安全性、流动性和便利性

货币市场基金作为一种“准储蓄化”的投资运作工具，有其独特的收益特点，过于注重其高收益是一种不理性的投资选择，应更注重其安全性、流动性、便利性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 节　应对预期改变三招

良好的投资预期，对增强投资者购买基金的信心，是很重要的。无论是新发基金的认购，还是对老基金的申购，投资者都希望能获取满意的投资回报，但现实情况往往并不能如人所愿。因各种原因使投资者的预期发生了改变，该怎么办？投资者应对基金预期改变，还需要掌握以下三招。

1. 不可“一刀切”

不同的基金产品，有其不同的风险收益特征，需要投资者采取不同的投资策略，不可采取“一刀切”式的赎回和转换方法。比如，当货币市场基金的收益受市场环境的影响而出现下滑时，投资者可及时选择赎回基金份额，待利率市场稳定后，再选择申购也不迟。而对于股票型基金，如果其净值处于下跌状态中，投资者应当静观其变。

2. 适度调整预期

尽管投资基金前，投资者都会制定一系列的投资计划。但并不能保障基金一定能够实现预定的投资目标。为此，投资者应当根据自身投资偏好和风险承受度，进行必要的投资收益预期的调整。以减缓基金净值变化，对情绪造成不应有的冲击和影响，从而更好的调整自身的投资心态。

3. 进行必要的投资策略的调整

由于每位投资者的投资偏好不同，在选择基金产品时，也不可能采取同一种方法。本来打算进行短期投资的投资者，不妨根据基金的未来成长性和近期市场表现，而将短期的波段投资调整为中长期投资。而将依赖于基金短期的价差收益而转换为中长期的分红获利方式，从而锁定基金投资收益，避免盲目冲动型的投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 节　低成本购买基金有招数

投资基金是需要支付一定的投资成本的。除了买基金的投资本金外，投资基金还需支付认购及申购、赎回时的显性费用，也称为看得见的投资成本，同时支付基金运作过程中的隐形费用，如管理费、托管费和后续营销费用等间接成本。直接成本在投资者买卖时扣除，而间接成本一般是按天提取，按月结算，从当日的基金资产总额中扣减，投资者虽然不需要额外拿钱出来，但也是需要投资者负担的，这对于投资者来讲是不能够忽略的。正是因为这些投资成本的存在，才要求投资者在投资基金时，选择恰当的时机，使投资成本降为最低。

特别是在证券市场的不断上涨行情中，基金净值也是水涨船高，在不考虑基金赎回的情况下，还有没有机会(认)申购到低成本的绩优基金呢？答案是肯定的。因为基金作为一种中长期的投资产品，其投资的优势是显而易见的。但怎样才能在基金成长过程中捕捉到好的投资机会，仍然不乏一些技巧。

1. 利用牛市中的震荡机会，捕捉其中的投资机遇

当证券市场处于历史的高位时，任何的基本面变动，都有可能引起市场的震荡，从而使基金的净值在大盘的调整中受到冲击和影响。但这种影响毕竟是短期的，对于选择基金中长期的投资者来讲，是难得的低成本购买的机会。俗话说，千金难买牛回头。对于基金投资来讲，同样如此。

2. 连续追踪一只绩优基金进行持续性投资，往往会起到摊低购买基金成本的作用

目前，各基金代销渠道都提供了定期定额买基金的办法，而运用到牛市行情中买绩优成长性基金，也是一种理想的投资办法。但面对基金回调的机会，而一次性地投入较多的资金购买，也是一种不错的选择，而并非按照既

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定的定额扣款的形式。加上证券市场变幻莫测，在看好证券市场的中长期发展时，局限于每月扣款一次也不是明智之举，而应当根据证券市场的变化随时做出调整。因为一个月内不进行调整的机会不是没有，而连续几次进行大幅度的调整也不是不会发生。因此，根据投资时机的不同而灵活运用定期定额买基金的方式，是一个不错的选择。

3. 低成本不应忽略（认）申购、赎回费

相对于证券市场的股票交易手续费来讲，基金的交易费率较高是显而易见的。这也是投资者不适宜进行频买频卖基金的主要原因。但为了更好地为投资者提供交易上的便利，及对基金转换的需求，基金管理人根据不同的营销渠道及所提供的服务要求的不同，而制定了相应的费率优惠措施。由于网上服务成本低，基金费率打折优惠幅度较大，为投资者节省较多的手续费，网上购买基金是一种不错的摊低成本的渠道。

如富国基金管理公司与农行合作推出的金穗借记卡基金网上直销业务，就自 2006 年 6 月 1 日开通后，可以享受到 0.6%，即低至四折的优惠申购费率。而在各基金管理公司推出的“持续营销活动”，也会有不同的费率优惠。

另外，还有一种团购的基金购买方式，也能在一定程度上给予较多的费率优惠。具体注册程序是：通过提供团购的网站，成为其普通会员，认(申)购费率可享受六折的优惠，成为 VIP 会员，可享受 0.3%的费率优惠，但需要注意的是，投资者一定要登陆基金管理公司自己的网站购买，其安全性上会得到更大的保证。

4. 用基金分红进行再投资，也是降低基金申购成本的理想渠道

为了鼓励投资者进行中长期的基金投资，基金管理人都会推出一定的红利再投资的费率减免措施，这对于投资者降低购买基金成本是非常有帮助的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5节 买基金应巧算经济账

在众多的基金产品当中，怎样运用较低成本购买到好的基金产品，是一门值得投资者掌握和了解的功课。因此，买基金要巧算以下六本经济账。

1. 证券市场处于阶段性运行高点时，暂不购买股票型基金

由于股票型基金的主要配置资产是股票。当证券市场处于阶段性高点时，基金的持仓股票有可能位于相对高点 ，此时盲目介入，将使申购基金的成本增大。

2. 央行货币政策调整时，投资者应多观察政策动向，谨慎参与购买货币市场基金

货币市场基金的主要资产配置品种是货币市场投资产品，受利率政策的影响较大。因此，不考虑央行货币政策，盲目购买货币市场基金产品也是不经济的。

3. 购买经过分红的基金产品

由于基金的收益存在于基金的净值当中。当基金经过分红，其净值自然下降，逐渐回落到基金的面值附近，这为投资者购买具有高成长性的基金产品，创造了良好投资时机。

4. 保本型基金产品一定要遵守避险期的规定

保本型基金产品的一个重要投资特点是保证投资者的本金不受损失。要想实现这一目标，就要遵守避险期的规定。提前赎回基金，将因不能得到申购、赎回费用的减免，而使投资者投资成本增大。

5. 净值波动较小的基金产品，不宜进行“频买频卖”

基金作为一种专家理财产品，主要是从基金的长期投资中受益。如果投资者对手持基金进行频繁操作，很难从基金配置资产的周期性上获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 享受费率优惠是最经济的选择

为了促进基金的营销，基金管理人和渠道商都会在基金费率结构上大做文章。通过各种形式的费率设计模式，达到吸引投资者的目的。这也为投资者运用较低的购买资金获取较多的基金份额创造了条件。

第6节 基金投资巧筹划有三大艺术

投资者投资基金的主要目的是为了达到投资效益的最大化，但要想达到基金投资中的最佳投资效果，还需要投资者从以下三个方面，进行基金投资巧筹划。

1. 基金投资组合的巧筹划

基金投资的资金要进行合理分配，以达到分散投资的目的。这样做的好处是，投资者可以根据基础市场的变化，依照不同类型基金产品的风险收益特征，进行灵活的投资转换。投资者通过制定合理的基金组合投资计划，把握基础市场变化。

2. 基金投资成本的巧筹划

基金投资分享的是基金长期投资收益。但因目前的基金产品众多，风险收益特征不一，投资者所付出的投资成本也迥然不同。投资者如果不仔细加以判断和甄别，不注意掌握基金的投资成本，就会在基金的投资中减少投资收益。从基金投资者所遭受投资损失来看，除了造成实际的亏损之外，基金费用所造成的损失也是不可能忽略的。因此，投资者利用基金费率上的优惠，并进行巧筹划，将起到意想不到的投资效果。

3. 基金投资价值的巧筹划

一只基金是不是具有一定的投资价值，其投资价值又通过什么样的方式得以体现，将是基金投资者所深入思考的问题。因此，投资者面对一只基金，是适合短期操作还是长期投资，确实需要投资者进行巧筹划。一只基金的成长性是多方面因素促成的结果，它不但需要实力强大的基金管理人，需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要一位优秀的基金经理，更需要基金团队的研究能力和运作水平。基金投资组合能不能实现收益的最大化，是评判基金是不是具有成长性的重要标志。

第7节　基金套住了怎么办

投资者购买基金后，因各种原因而导致基金净值跌破“成本价”的情况时有发生。投资者如果不能正视基金“套牢”现象，就难以实现基金“解套”的目的，从而丧失投资中的机会。其实，基金“套牢”是常有之事，投资者只要掌握一定的策略和方法，就完全可以避免长期被套，或盲目割肉赎回，以下四种应对之策，投资者不妨在实际操作中加以灵活运用。

1. 摊低申购成本法

如果投资者持有的基金品种与证券市场的关联度极强，而且适逢证券市场处于运行周期的低谷，或者处于阶段性的底部，投资者完全可以在此进行购买基金产品，起到摊低基金投资成本的目的。当然，当证券市场处于下跌趋势，底部反转趋势不明朗时，投资者可采取适量购买的方式，以避免陷入越跌越买的不良循环之中。

2. 转移投资风险，达到防止买基金后越套越深的目的

当投资者购买了相对高点的基金，正值证券市场的阶段性顶部，投资者应采取及时有效的止损措施，将股票型基金转换成货币市场基金，并静观证券市场的变化，从而选择最佳的投资时机而重新买入，既起到了回避股票型基金净值下跌的风险，也充分提高了资金的利用效率。因此，巧妙运用基金产品之间的转换，也是防基金“套牢”的主要方法。

3. 利用优惠的申赎费率锁定收益

对于基金产品中的保本基金，其有独特的避险周期规定，为投资者提供了一个天然的投资安全屏障。即便在避险期内投资者购买的基金产品面临“套牢”，只要投资者看淡避险期内基金净值表现，而持保本基金到期，将会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因优惠的申赎费率，而不必遭受较多的损失。

4. 基金经理更换而导致的基金“套牢”只是暂时的

目前，为了更好的运作基金，基金管理公司都会根据基金以往运作业绩的表现和基金产品的特点，对基金经理进行必要的岗位轮换。由于基金的净值很大程度上来自于基金的管理风格，也很大程度上受基金经理的投资偏好的影响和左右，因此，面临基金经理的更换，引起基金净值的波动是正常的，同时也会因基金经理策略的调整，而影响到基金净值，从而有可能使持有基金的投资者“套牢”。但这种基金“套牢”现象不会太持久，投资者不必盲目进行基金的份额调整。

第 8 节　投资基金做差价悠着点

自 2006 年以来，随着行情的逐步转暖，绝大多数的基金净值得到了大幅度的增长。申购基金，特别是认购新基金的投资者的热情不减，并一度出现了多只募集规模超百亿的基金，而老基金的净值也是随证券市场的高涨而水涨船高。基金净值的增长，为投资者进行短期套利提供了有利条件。但正如股票操作一样，频繁的进行波段操作，难以取得较好的投资回报。

主要原因是：

(1) 基金的交易成本是股票交易成本的数倍，不是产生巨大的净值差，是很难获利的。

(2) 基金净值是不断进行变化的，投资者在某一时点购买的基金产品，不能保证不会出现短期的套牢。除非投资者坚定基金配置的股票品种是持续性上涨的。

(3) 基金是一种专家理财产品，稳定持久的分红，才是投资基金的根本初衷，也是把握基金投资机遇的重要方法。在一个基金品种上低买高卖，在不同的基金产品之间频繁转换，理论上有其道理，但在实际的操作过程中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因各种环境因素的影响，往往会出现赎回了净值低的基金而净值却一路飙升，而申购了高净值的基金，遭遇顶部或徘徊不前。

第 9 节　买基金巧套利有六法

在购买基金过程中，人们总是拿股票投资相比，认为股票投资可以实现资本利差，而基金因为存在较高的申购、赎回费用，而普遍被投资者所担心，难以通过买基金而实现套利。其实，每一种投资品，都存在一定的投资时间和空间，只要掌握了投资之法，把握了基金买卖的时点，同样可以实现基金的套利计划，取得不错的收益。

1. 封闭式基金的套利

随着 2006 年第一只封闭式基金到期日的临近，解决封闭式基金的去向，将为投资封闭式基金带来较多的套利机会。目前的封闭式基金价格与净值之间的偏差而产生的高折价率，将为投资封闭式基金带来较大的套利空间。另外，封闭式基金因在二级市场挂牌交易，本身也存在一定的价差套利机会。

2. 跨市场套利

目前已经成功开发的指数基金，如上证 50ETF、LOF 等基金品种，既提供了二级市场的交易功能，又提供了场外的申购、赎回功能。投资者除可进行二级市场的价差套利外，还可以进行场内外的跨市场结算，从而实现套利的目的。

(1)假定投资者参与了 LOF 基金的套利，如果 LOF 基金的一级市场价格高于二级市场价格，譬如一级市场价格为 1.5 元，而二级市场价格为 1.2 元，那么就可以在二级市场买入一定的基金份额，然后在一级市场进行赎回，如果不计交易费用的话，将会产生 0.3 元的无风险套利。同样，如果二级市场价格高于一级市场价格，那么就可以先在一级市场申购基金份额，然后在二级市场卖出，同样可以进行无风险套利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)假如参与上证 50ETF 套利。某日某时上证 50ETF 二级市场价格，即“50ETF”显示价格为 1.253 元，申购赎回基金参考净值为 1.277 元(即上证 50ETF 基金净值估计值)，那么可以参考以下套利的过程：

二级市场买入 50ETF 至少 100 万份，则买入 100 万份 ETF 基金所需资金为 1000000×1.253×(1+0.25%)＝1256132.5 元，其中缴纳交易佣金费率为 0.25%；

将买入的 100 万 ETF 基金在一级市场上向基金公司进行赎回，得到一篮子股票，其中要向券商缴纳 0.5%的申购赎回费，计 5000 元。

同时，将得到的一篮子股票于二级市场同步卖出，卖出金额估计为 1000000×1.277×(1－0.3%－0.1%－0.1%)＝1270615 元，其中缴纳 0.3%的佣金、0.1%的印花税、0.1%的过户费。

套利差价收益为：1270615－5000－1256132.5＝9482.5(元)

3. 开放式基金本身也可套利

开放式基金投资主要是为了取得分红，但投资者往往在投资过程中，因各种情况的变化，不得不选择基金的赎回。目前，还没有基金抵押贷款业务，投资者赎回基金难免遭受损失。其实，投资者只要留心观察基金净值与相关市场的关联度，也可以把握净值变动的幅度选择基金套利。证券市场发生阶段性市场行情时，投资者只要把握市场行情的节奏，完全可以在行情起动前的时点购买股票型基金，而在行情阶段性见顶时，选择赎回(当然，必须计算好申购、赎回费率)。当基金净值的波动幅度所产生的收益足以抵偿申购、赎回费，并有较大盈利时，此法才可采用。从而实现开放式基金不能套利的目的。

4. 模拟套利

基金作为一种专家理财产品，追求的是基金的稳定收益。因此，选择较好的股票品种，并从股票的上涨中获利，是基金进行科学资产配置的主要目标。投资者购买基金不但从基金的分红中获利，还应当指导自身的证券市场投资。运用一部分资金跟踪基金的投资品种，并依基金的净值变化而决定所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资股票的买卖参考，从而实现投资基金的模拟套利。

5. 基金品种之间的套利

目前，一家基金管理公司旗下有多种基金产品，而且这些基金品种特点不同，受市场的影响程度也不一样，特别是股票、债券市场等本身就是相反的市场变动。资产配置品种的市场行情不同，决定着基金的收益变化不同。但一种基金产品收益的提高，也必定有另外一种基金产品收益的降低。达到了同升同降，除非是基金管理人采取了灵活的资产配置策略，并抓住了某一品种的市场行情和机遇。否则整个市场都变成了同质化。投资者在购买一家基金管理公司旗下的多只基金时，应选择适当时机进行基金之间的巧转换，从而实现基金之间的转换套利。如在证券市场转暖时，购买货币市场基金的投资者可择机转换成股票型基金，从而获取高于货币市场基金的收益。

6. 政策套利

目前，国内的基金市场还不是很完善，为获取某种基金产品的较高收益。管理层对基金的运作都会进行一定的鼓励和抑制措施，以规避投资者风险。但在风险背后，却为投资者创造了一定的获利机会。如央行执行货币政策手段的变化，直接导致了货币市场基金主要投资品种央行票据收益发生变化，从而使货币市场基金的每万份单位收益发生变化，从而产生套利机会。

第 10 节　做基金套利也需讲章法

回顾一下证券市场表现，投资者可以深切地体会到，自 998 点至 2200 点左右，上证综指已经整整上涨了 1000 多点。由此可以看出在此期间的基金重仓持有的银行、房地产、消费类股票等均有较大的涨幅，正是这些基金重仓品种的持续性上涨，才推动了基金净值的水涨船高。但面对不断刷新的市场高位，部分投资者持有股票的意愿明显减弱。而大盘的任何风吹草动，都会引起市场投资者的恐慌。持有单只股票如此，而做为持有股票组合的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金，是不是就可以高枕无忧呢？

由于基金净值与证券市场有很强的关联性。大盘的震荡调整，同样会促使基金的净值发生波动。与其担心基金净值的变化对今后的分红造成冲击和影响。对于投资者来讲，倒不如在掌握证券市场调整的情况下把握住节奏进行基金套利。

在证券交易营业部曾遇到一位基金投资高手，他采取的投资原则是：

(1) 证券市场不发生 5%以上的深幅调整，不做基金的套利行动。原因是：保守的基金(认)申购费费率是 1.5%，赎回费率是 0.5%。特别是为重新买回基金所需的手续费为 1.5%。这样从费用上做到了成本控制。

(2) 选择下午 14:30 分之后进行赎回。除非出现尾盘跳水情况，一般当日只要证券市场处于持续上涨阶段，在牛市中收阳的概率大大增强。因为基金赎回采取的是未知价交易，但证券市场当日的收盘价格对基金的净值起着决定性的作用，更是投资者赎回基金的最佳时点。

(3) 套利不会轻易拿绩优成长性基金做尝试。正像选择蓝筹股和绩差股一样，绩优股是不怕市场震荡的，而绩差股才会在震荡中出现“蹦极”运动，做些套利也无妨。

第 11 节 基金增、减仓技巧

面对众多的基金产品，投资者在购买时不但要进行优选，而且在购买后也应当掌握必要的增、减仓技巧，以免再次选择不佳的时点购买了不适宜的基金产品，以下四点是需要投资者引起重视的。

1. 股票型基金增、减仓应选择最佳时点

由于股票型基金配置的资产主要是证券市场的股票品种，受证券市场的影响较大，从而使基金的净值呈现一定的波动性。对于股票型基金净值变动的这种特点，投资者可以在证券市场的峰谷时适度补仓，在证券市场峰值时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适当减仓。峰谷时适度补仓，有利于摊低基金的购买成本，同时还可以分享基金净值上涨所带来的获利机会。

2. 货币市场基金可随时进行增、减仓

货币市场基金的主要投资方向是货币市场上短期有价证券的一种基金，该基金主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。这种短期的货币工具，决定着货币市场基金收益的相对稳定性，投资的灵活性，变现的及时性。投资者不必关心基金的净值，只关注基金的七日年化收益率和每万份基金单位收益即可。加上申购、赎回费用的减免，投资者可根据自身资金量大小和投资需求，随时可以进行补仓，而不必担心基金套牢之忧。

3. 保本型基金增、减仓应时刻关注开放期

由于保本型基金的主要投资特点是保证基金避险期内本金的安全，因此，投资者对于保本型基金的增减仓，应时刻关注基金的开放日，并做好持满避险期的补仓思想准备，避免因提前进行基金赎回而折损较多的申购、赎回费用。

4. 指数型基金增减仓类似股票，操作便利，简便易行

国际投资大师罗杰斯有一句经典名言：“如果你无法判断谁是下一阶段表现最好的基金经理，那你就去买 E T F 。”

指数型基金的一个显著特点是复制标的指数。投资者只要将标的指数当成一篮子股票，并时刻跟踪标的指数价格的变化，即可把握标的指数波段中的每一次操作机会而进行补仓，从而取得投资中的主动。

第 12 节　买卖三大诀窍

一只理想的基金产品，本该按照预期分享其成长中的快乐，但却因为不能掌握基金的“脾性”和“特点”，而最终还是与“意中人”拜拜。这也许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是众多基金持有人常犯的一个“通病”。买对还应卖对，投资者在买卖基金的过程中应当注意掌握一下三大诀窍。

1. 不能因为基金净值增长了，就像股票一样急于卖掉

基金的净值增长是一个缓慢的过程，由于其是多种股票的组合，除非短期内证券市场发生爆发式的增长，否则其净值增长波动区间不可能像股票一样出现 10%或更多的涨幅。若以牺牲长期的分红而追求短期的基金净值价差就显得得不偿失了。

2. 盲目制定收益预期也不利于从基金长期收益中获取更多的收益

扣除交易费用后只要赚取远高于银行定存的利息，就毫不犹豫的卖掉，是众多基金持有人的一种不正确的投资意识。这正好错踏基金成长性收益的节拍。这也是部分保守性投资者在股票型基金投资中，难以得到更高成长性收益的原因。

3. 过于倾向于基金产品的高收益

基金既然是一种专业理财产品，需要经过长期的管理和运作才能凸现其投资收益。就需要遵循基金产品的长期投资规律，而不能像股票操作一样，以单一的净值增长快慢作为衡量基金产品优劣的标尺。而真正的好基金，不仅是在牛市中保持快速增长，而在熊市中也能够保持稳健的投资收益。因此，针对基金投资，就不能仅依自身对短期资金的需求，而不顾基金的阶段性投资特点，从而错杀好基金，丢掉真正的“意中人”。

第 13 节 基金转换投资也要讲究章法

目前，基金产品越来越多，品种也不断丰富。不仅同类基金较多，而且同一基金管理公司旗下的基金品种也各异。面对种类繁多的基金产品，除了为投资者创造可选品种的同时，也为投资者进行基金的组合投资提出了更高的要求。如何根据基金品种特点，进行基金品种之间的巧转换，对投资者创

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

造基金投资收益，起着十分重要的作用。但源自于省时快捷，往往使投资者因采取的转换策略不科学，而在投资中遭受不应有的损失。因此，基金品种之间的转换，绝不能像买卖股票一样轻松随便，而且还要慎之又慎。以下方法，您可以在实际操作中参考和运用。

1. 不要轻意跨营销渠道进行基金转换

根据基金营销的需要，基金管理公司选择了直销和通过渠道商代销等形式，渠道商代销主要存在于银行和券商之间。由于银行和券商服务水准和服务文化存在一定的差异性，特别是针对不同的基金产品，会显现不同的专业化服务。风险厌恶型投资者，特别是银行的定期存款客户都热衷于通过银行购买基金产品，而股票型投资者都习惯于通过券商经营网点购买基金产品。投资者从一方渠道转向另一方营销渠道，会因服务方式的改变而产生诸多不适应，需要付出较多的转换成本。

2. 为节约基金转换成本，投资者应结合自己的投资习惯和偏好选择基金营销渠道

如股票型投资者，可选择在券商处开立基金账户，并与股票的资金账户相连，既可以进行股票投资，也可以进行基金投资。基金产品和股票之间也可以进行资金转换，可大大提高投资效率。又如银行储户，如果客户属于风险厌恶型投资者，可保留在银行开立基金专户，并利用银行卡的功能，也可进行储蓄产品和基金产品之间的资金转换。

3. 只能选择同一家基金管理公司的基金产品进行转换

为了鼓励投资者进行基金产品的转换，基金管理公司都为其旗下的基金产品转换，创造了良好的转换条件，并给予了一定的转换基金费率的优惠措施。目前，由于基金产品的同质化程度较高，基金产品之间的收益差距还不是十分明显。基金产品资产配置的趋同型，导致了投资者在选择基金产品时，还是应当考虑基金的转换费用。当基金的收益足以吸引投资者，而且可以忽略转换费用时，投资者可以在不同的基金管理公司之间选择同类基金产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 频繁转换基金产品不可取

由于基金是一种专家理财产品，基金业绩都有一定的周期性。投资者不能因为基金净值在短期内低于了心理预期净值增长率，就盲目为追求基金的净值，而进行不同类基金产品之间的转换。不但增加了基金的转换成本，而且也使失去了原有基金产品应有的获利机会。

5. 不熟悉的基金产品，不应进行试探性的基金转换

如习惯于投资货币市场基金的投资者，不宜马上进行股票型基金的投资转换。转换基金产品，就等于转换了投资者的投资理念。由于基金产品的资产配置特点各不相同，投资者如果对基金产品的资产配置组合缺乏应有的研究和分析，就不易掌握基金净值波动的规律，也不宜把握基金产品的投资机会。另外，对于初次购买基金产品的投资者，在对各种基金产品运作特点和运作规律不熟悉的情况下，也不宜进行盲目的基金产品之间的转换。因此，投资者在进行基金产品的转换前，先进行投资理念的转换是十分有必要的。

6. 基金转换应结合市场环境和品种类型进行

基金转换虽然有一定的好处，但也要结合市场环境和基金品种的类型进行。基金转换也称为基金互换法，在基金投资中起着十分重要的作用。比如当股票型基金的净值出现大幅度下跌的时候，你应当及时的将其换成同一家管理公司旗下的货币市场基金，虽然这有可能会使您失去一部分手续费成本，但是能够避免基金净值的快速下跌，而遭受更大的损失。不过，当股市回暖时，还可以再将货币市场基金转换成股票型基金，就可以使手中资金快速增值。

这种股票型基金和货币市场基金之间的互换法，更有利于资金的安全性和收益性。是一种重要的基金投资操作手法，不应被忽略。

当然，为了回避市场短期下跌风险，同类型基金之间，特别是股票型基金之间的直接互换是不足取的，因为同类型基金的投资特点一样，品种也差异较小，市场出现震荡调整，均会受到不同程度上的影响。盲目操作，只能会犯像操作股票一样的“追涨杀跌”的错误。但通过货币市场基金作为转换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的桥梁和纽带，不仅保证了基金收益不受更大影响，而且会给您等待基金净值低点的出现，创造良好的等待时机。

第 14 节　基金转换三要诀

随着全流通第一单中工国际 2006 年 6 月 5 日发行期的临近，市场上的各路“摇新股”的资金接踵而至，当时市场出现了一定的资金涌动潮，作为打理闲置资金的货币市场基金更不例外。是参与新股“摇号”，还是继续持有货币市场基金？其实，参与全流通发行申购是机遇，但也存在着资金转换不当的风险，在实际运用中，还需要掌握一定的章法。

1. 为申购新股转换基金应多思量

申购新股，获取短期的暴利，一直是证券市场投资者的偏好。但由于其能够带来无风险的套利空间，受到投资者的吹捧也不足为奇。但投资者加强对新股质地的分析和研究是非常重要的。不能因为新股申购溢价可观，就盲目参与。由于新股申购有一定的资金冻结期。目前的发行制度、发行环境、投资者理念等都发生了根本性的变化，已今非昔比。在这种条件下，“新股不败”的神话，是不是能够继续得到维持，仍存在很多的不确定因素。即使确实产生溢价，幅度也可能大大低于投资者预期。因此，为申购新股而进行货币市场基金的赎回，应多思量。

2. 不同基金管理公司之间进行基金转换，应当慎重

不同基金管理公司之间，并不提供基金转换功能，也没有相应的基金转换过程中费率方面的优惠措施。在不同的基金管理公司管理的基金之间进行频繁的转换，将会多付出申购、赎回成本，而减少基金的投资收益。除非经过考察，判定购买的基金管理能力确实有问题，否则不要轻易在不同公司基金间转换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 选择基金净值大幅度上涨，赚取价差赎回和分享分红后赎回，并无根本性的区别

对于投资者来说，无论是采取净值上涨或是分红，其获得的基金收益是同等的，只是收益的变现方式不同而已。但并不是说在投资收益的获取方式上没有差别，就可以不考虑分红而只进行基金的频繁买卖。

应用实例

假设有 A、B、C 三只基金进行转换，基金转换与赎回可节约成本如下列所示。

前端收费模式	A 基金	B 基金	C 基金
申购费率	1.0%	0.6%	1.8%
赎回费率	0.4%	0.3%	0.6%

在上述三只基金之间进行转换，产生的相关费用如下表所示：

申请业务	收取申购费率	收取补差费率	收取转换费率	收取赎回费率	记录最高申购费率	记录最高赎回费率
申购 A	1.0%				A 基金	A 基金
A 转换 B			0.2%		A 基金	A 基金
B 转换 C		0.8%	0.2%		C 基金	C 基金
C 转换 A			0.2%		C 基金	C 基金
赎回 A				0.6%		

通过上述举例可以看出，经过多次的基金转换，投资者需支付的费用合计 3%，如果不通过基金转换，相当于分别申购和赎回了 2 次 A 基金、1 次 B 基金和 1 次 C 基金，费用合计：A 基金申购费×2+A 基金赎回费×2+B 基金申购费×1+B 基金赎回费×1+C 基金申购费×1+C 基金赎回费×1=1.0%×2+0.4%×2+0.6%×1+0.3%×1+1.8%×1+0.6%×1=6.1%。

在上述假设的情况下，采用基金转换的方式转换费用合计为：A 基金申购费+A 转 B 转换费+B 转 C 转换费+C 转 A 转换费+A 基金赎回费=1.0%+0.2%+0.8%+0.2%+0.2%+0.6%=3%，相比分别计算申购和赎回费用，可以节约 6.1%－3%=3.1%的手续费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上述举例皆为假设情况，基金转换所节约的成本根据转换方式、转换类别的不同而有区别。

第 15 节　由政策调整引起

央行决定从 2006 年 8 月 15 日起再度小幅上调存款准备金率 0.5 个百分点。此举将收缩流动资金，抑制商业银行的信贷投放量，从而对部分固定资产投资增长过快的行业产生一定的影响。因为上调存款准备金率对股市和债市将产生一定的影响，所以投资者在持有基金品种时，需增强一份理性。

1. 要明确提高准备金率对证券市场的影响有限

基金管理人不会因为上调存款准备金率，而大面积进行资产配置品种的组合和调整。因此，在基金没有进行大规模调整持仓品种和结构的情况下，投资者持有基金还是应当三思而后行。特别是股票型基金，应密切关注其净值的变化情况，并依据上调存款准备金率政策出台前的基金净值表现，从而做出基金净值是否具有稳定性的判断。

2. 出台前后的市场对比

以 2006 年 7 月 5 号上调存款准备金率政策出台前后的市场变化，做出对本次上调存款准备金率对基金净值影响的初步判断，从而做出审慎抉择，并为是否进行基金的转换和基金的申购和赎回，做出评估。从 7 月 5 号上调存款准备金率政策出台前后的市场变化来看，市场并没有因此而受到较大的冲击。因此，投资者不必为基金净值的短期调整而忧心忡忡，应当坚定看好和持有具有价值成长性的基金产品。

3. 寻找影响较大的基金品种

为了应对存款准备金率的调整，部分商业银行抛售流动性较好的债券，对债券市场将构成较大的影响，会引发银行间拆借市场各拆借品种的利率上升，并造成银行间债市回购利率上涨，而这些却为货币市场基金带来增加收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益的良好机会。因此，适度增仓货币市场基金，对投资者来讲，也不失为一条对策。

上调存款准备金率对不同的基金品种，有不同的影响，对于投资者来讲，不能仅关注短期的政策调整对相关基金品种的影响，更重要的是要立足于长期，并将基金业绩增长放在一个较长的时期内看待，以避免犯“只见树木，不见森林”的错误。

第16节 由预期变化引起

当机会来临时，投资者有可能改变自身的投资预期，为捕捉机会而选择适合自身需要的基金产品。而《孙子兵法•地形篇》曰：“故知兵者，动而不迷，举而不穷。”就是指懂得用兵的人，指挥和调动军队时，不迷惑，措施也变化无穷。但在实际的操作过程中，往往会出现放弃原有投资，而进行新基金产品选择时的错误。因此，在基金投资过程中，不妨遵循几点策略调整法则。

1. 研究和分析基金的投资特征，以便做出是否长期持有的决定

目前的基金产品众多，呈现不同的风险收益特征。因此，投资者选择基金长期持有，就不能不关心基金产品的投资组合，特别是其配置资产的特性是不是具有长期增值的稳定性。

2. 对基金经理变更应做到辩证分析

一只基金的基金经理发生变更，势必会对基金的净值产生一定程度上的影响。而这种影响，有正面的影响，也有负面的影响。投资者应当充分考虑其更换的原由，并及时进行新基金经理的投资风格的熟悉，从而全面把握基金经理的调整对基金投资策略的影响。

3. 市场环境对基金的短期净值影响，是基金投资增减仓的关键

基金资产配置价格的剧烈波动，给其净值带来的影响，为投资者进行基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金的补仓和减仓提供了重要的投资机会。

4. 在调整基金产品前，应充分考虑整个基金的投资运行环境，才能减少基金调整的盲目性，随意性，风险性，从而增强其收益性

只要基金的短期表现没有从根本上影响到整体业绩的持久稳定性，就应该认定是正常的基金净值波动，不应盲目的在途中做出投资策略的调整。

第 17 节　买基金需掌握六大评估法则

为了更好的从基金产品中优中选优，投资者掌握一定的购买基金的评估法则，对投资者购买基金产品是非常有帮助的，以下 6 种评估基金产品的法则，投资者不妨加以运用。

1. 评估基金的管理人

购买一只好的基金产品，寻找一个好的基金管理人是非常重要的。

2. 评估基金的分红能力

作为一种专业理财产品，基金净值的增长是持续性的缓慢增长，相对稳定的、持久的分红政策，将使投资者的投资权益不断得到体现，从而使基金的投资更加稳健，也有利于投资者树立长期投资理念，更便于投资者从基金的长期投资中获利。

3. 评估基金经理

基金经理的投资行为，直接决定着基金的运作风格，并影响其运作业绩，并呈现不同的收益特点。因此，研究基金产品的运作规律，研究基金经理的投资风格和特点是非常重要的。

4. 评估基金管理人的创新能力

投资者选对了基金管理人，还需要对基金管理人进行科学有效的评估。面对不断细分的基金市场，为取得稳定的客户群，就必须有符合投资者需求的基金产品。而满足投资者个性化需求的正是基金管理人的创新能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 评估基金的交易成本

作为构成基金交易成本的重要组成部分，包括申购、赎回、转换、托管、管理等费用在内的综合费率较低的基金产品，对投资者来讲，将会有更强的吸引力。因此，投资者在选购基金产品时，对基金产品进行必要的费率结构的计算和评估将是十分重要的。

6. 评估基金的持续服务能力

购买了一只好的基金产品，还应当有一个好的渠道商的优质服务。通过基金营销基金经理的良好的服务，从而为投资者提供及时、准确，包括基金净值在内的一切基金产品信息。另外，在基金产品的具体服务指导中将得到有效的咨询服务指导建议。基金渠道商的高附加值的基金产品服务，将消除基金投资中因信息的缺失而带来较多的盲点。

第 18 节　基金投资的四个“价值点”

投资股票，既可以从股票的价差中获利，也可以获取上市公司的分红。但投资基金呢?引起投资者关注的还是基金的分红。

由于基金的业绩与证券市场的关联度极大，基金的业绩也呈现出一定的不稳定性。特别是基金的投资周期较长，短期投资很难得到投资回报。但随着基金产品的不断丰富，投资者对基金产品了解的不断深入，只要在基金投资中做到用心、留心、细心，仍可以像操作股票一样，找到基金投资中的“价值点”。

1. 基金转换投资中的“价值点”

投资者在进行基金投资时，应时刻关注基金净值随证券市场变动的关系，并捕捉基金净值变动中的“价值点”，进行基金产品的巧转换。如当证券市场处于短期高点时(从技术形态上判断)，投资者就可以进行基金转换，将股票型基金份额赎回，转换成货币市场基金，从而实现基金的获利过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 基金申购、赎回费率上的“价值点”

投资者在选择基金产品时，应当就不同的基金产品，针对不同的申购、赎回费率而采取不同的策略，切不能忽略不计。除此之外，在了解各基金产品的费率特点后，应通过基金产品之间的转换而起到巧省费率的目的。

3. 场内交易和场外申购、赎回基金产品中的“价值点”

目前的开放式基金产品大多是不可上市交易型的。投资者投资基金只能依照基金净值进行基金投资，而且在时点的把握上和资金的使用上，都受到场外交易条件的限制。即使进行一定的套利操作，也是一种估计。但上市开放型交易基金的推出，克服了这一弊端。投资者完全可以通过上市型交易开放式基金的二级市场价格和基金净值的变动实现套利计划，为那些进行短线操作基金的投资者提供了基金投资的机会。

4. 基金资产配置和投资组合中的“价值点”

一只基金运作是不是稳健，投资品种是不是具有成长性，观察和了解基金的投资组合是非常重要的。通过基金的资产配置状况预测基金未来的净值状况，将为基金的未来投资提供较大的帮助。

第19节　长期持有基金四个“基本点”

虽然基金讲究长期投资，但正确的买点和卖点，也需要正确判断。投资者在进行基金灵活性投资的同时，不妨抓住以下持有基金过程中的四个“基本点”。

1. 保本型基金的避险期规定不可忽略

保本型基金的一个重要特点，是保证避险期内的投资者本金的安全。因此，在避险期内频繁交易，并不利于基金投资者收益的稳定。

2. 指数型基金投资应参考基础市场的“基本点”

指数型基金的一个主要特点是被动性管理，其净值的变化，完全依照基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

础市场的变化。只要投资者掌握了标的指数的变动规律，便可在指数型基金中，做到连续波段操作，轻松获利。

3. 货币市场基金不必固守长期持有的“基本点”

货币市场基金定位即现金管理工具，加上申购、赎回费用减免，为追求短期资金流动性的投资者，提供了极大的便利。因此，货币市场基金的投资，则不必过于局限在长期投资上。

4. 长期持有基金也得坚持灵活投资的“基本点”

受开放式基金规模可变性、投资策略转换以及买卖方式变化等因素，投资者要采取主动灵活的投资策略：既不能把基金当股票炒，也不能因其各方面的变化，仍固守原有的投资规律。

第 20 节　牛市行情下买基金四要点

按照购买基金的一般运作规律，在行情底部买基金是最佳的投资策略。而在目前的牛市行情中，投资者却有些不知所措：不买基金，担心错过上涨行情；而购买基金，却担心高位套牢。而牛市行情认购首发基金应注意四点。

1. 购买低风险的货币市场基金和债券型基金，待大盘明朗后再进行股票型基金的转换

投资者可采取持有货币基金和债券型基金，而暂时观望行情的演变，并在行情进行阶段性调整时，将货币基金和债券型基金转换成股票型基金，从而摊低购买成本，捕捉投资中的机会。

2. 购买指数型基金

既然是牛市行情，绝大部分股票的上涨，将带动指数的上涨，此时，购买指数型基金是最佳选择。而股票型基金由于基金管理人的投资管理能力不同而呈现不同的差异性，一旦资产配置品种表现不佳，将会失去较多的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获利机会。

3. 时刻关注基金的建仓策略

牛市行情发基金，其建仓的压力是巨大的，较高的市场价格不利于降低基金的建仓成本。但相对于上市公司的投资周期来讲，也许这只是行情的一个起点，投资者大可不必过于担心基金配置资产的现实表现。

4. 基金净值出现剧烈波动，应积极面对

由于是在牛市行情购买基金，适逢证券市场的剧烈震荡，势必影响基金的净值，“过山车”式的基金净值表现不是不存在。对此，投资者面对基金净值的波动，应当视为购买的机会，而非选择基金的赎回。

第 21 节　踏空资金买基金三要诀

随着证券市场行情的逐步转暖，基金的净值也水涨船高。面对不断飙升的基金净值，投资者表现较多的是不知所措。到底买什么样的基金产品才是划算？成了投资者最关心的问题。

1. 不盲目追涨，对具有成长性的基金可逢低介入

股票型基金配置的主要是股票型资产，当股票上涨时，其净值也会跟随上涨，但由于其盈利只是“账面”而已，因此，追涨购买将会增加购买成本，还会面临可能“被套”的风险。因此，当基金净值回落时再购买，不失为一种办法。

2. 不宜全仓杀进

虽然股票上涨带动基金净值上涨，带来巨大的赚钱效应。但由于申购、赎回基金，不像操作股票一样简单、快捷，当天买，第二天就可以选择卖出。而基金的流动性受限，使资金到账时间没有股票资金迅速。因此，全仓杀进，一旦行情逆转，将不得不遭受基金套牢之苦。因此，半仓操作，当基金被套牢时，可进行适度的补仓，而降低申购成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 不同的基金品种，也应有一定的选择性

在证券市场行情上涨的过程中，并非所有的基金产品净值表现，都是好的。由于基金品种不同，其资产配置品种也是不同的。在申购基金时，仅看基金净值的增长幅度是远远不够的，还应当结合基金管理人的基本面，从投资运作水平和投资管理能力，历史业绩及分红，基金经理的履历和操作风格等多方面进行了解，以便对基金做出评定。

第 22 节 踏准四大“节拍”

人们唱歌时需要讲究“节拍”，才能美丽动听；跳舞时只能踏准“节拍”，才能展现优美的舞姿；锻炼身体，也需要讲究“节拍”，才能有益于健康。投资基金和投资股票一样，选时和选基金都很重要，对于个人投资者而言，如何踏准基金的购买时点？

1. 重新开放申购的“节拍”

基金在运行期内，突然宣布开放申购，意味着一次良好投资机会的到来。特别是具有良好成长性的基金产品，基金管理公司对每次开放期，都会选择一些较好的证券市场时点。投资者只要树立跟随基金成长的思路，紧抓每一次基金开放期的投资机会，就会在基金的投资中，抢得投资先机。

2. “闪电式”的首发基金，应踏准“闪电式”认购“节拍”

基金管理公司采取“闪电式”的发行基金，大多是为了摒弃“过路资金”和“捧场资金”对基金短期收益的套利，从而吸引更多的长期投资者的加入，保护长期基金持有人利益。这类基金在运作期内，因基金份额的相对稳定，管理人不必考虑因为基金的大面积赎回，而带来的被动性调仓，更容易保持运作业绩的稳定增长。

3. 基金购买，也得踏准市场代表性的“节拍”

为了加强新产品创新，更好地为投资者提供更多的投资回报，管理层和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金管理公司联合推出开发的基金产品，将会有更好的市场形象和美誉度，其在证券市场的时点选择和把握上，将会更加具有独特的优势，如 ETF 等。因此，踏准市场代表性的“节拍”，指数型基金是不可或缺的。

4. 踏准基金投资周期性“节拍”，是获取基金收益的关键

基金配置资产中，有较多周期性资产如行业股票、固定收益类债券，以及基金产品设计功能上，具有避险周期性质的保本型基金等。这些带有明显时间周期性投资规律的基金产品，投资者养成踏准周期性投资基金“节拍”的习惯，进行基金净值波动的“短期套利”，将取得意想不到的投资收益。

第 23 节 加息让哪些基金受益

加息会造成市场资金的流动性偏紧，从而对流入股市的资金造成一定的冲击和影响。因此一直以来，加息都牵动着股市的神经。那么在加息背景下，该如何进行基金投资呢？

1. 加息对新发股票型基金影响有限

由于新基金正处于建仓期，基金管理人会根据加息对各行业的不同影响，谨慎进行股票资产的配置，并根据市场变化，增大建仓的进度，做到均衡成本，提高收益的目的。而证券市场的震荡调整，将会从一定程度上降低新基金的建仓成本，从而有利于基金开放后新基金的业绩表现。因此，对于新发股票型基金应一分为二：在看到加息引发市场动荡的同时，更应当看到其背后蕴涵的投资机会。

2. 货币基金将从加息中直接受益

虽然人民币存贷款利率的上调，对前一阶段债券市场的反弹，会产生明显抑制。在市场仍然存在紧缩性货币政策预期的情况下，债券市场的调整压力加大，但短期券种的收益却有望不断提高。此外，与老货币基金投资组合平均剩余期限所限，新发货币基金手中现金充裕，能够更充分分享到利率上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨的获利机会。

3. 消费行业基金将成“避风港”

虽然升息对股市资金面产生负面影响，但对具体行业而言，却影响不一。由于升息会在一定程度上加大资金成本，抑制投资需求，因此固定资产投资比例偏大或负债偏高的行业将受到负面冲击。但对于食品饮料、医药、机场运输等消费类行业，影响却相对较小，因此投资消费类个股的基金将成为加息背景下的“避风港”。短期的加息影响，反而为这类基金补仓提供了难得的机会。遵循这一思路，投资者还可以对受加息影响重仓持有的行业类股票进行适度的调整，而对受益于加息而重仓持有的基金，进行增仓。

第 24 节 选择与自己“性格”相符的基金

基金收益是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分，基金收益包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存款利息和其他收入(因大额交易等从券商处得到的交易佣金优惠的杂项收入等)。由于不同的基金管理人的投资风格不同，所选资产的收益目标也不同。正由于这种操作策略和投资目标的差异化，才使基金呈现出不同类型的风格。

投资者在选择基金时往往不能从基金配置资产的实际情况出发，进行深入细致的研究和分析，从而选择了与自身性格不相匹配的基金产品。正像性格不合的一对夫妻，若不经常进行沟通和磨合，最终会分道扬镳那样，投资者选择了不适合自己的基金产品后，最终会因持有时间不够或收益预期制定得不合理，与应获得的收益擦肩而过。

譬如，以获取上市公司红利和股息为主的基金资产配置明显倾向于分红能力强、派息率高的绩优蓝筹股票，这类上市公司的股票因其经营稳定、主业突出、业绩透明，而少有概念等题材，股价往往也是不温不火，难以出现剧烈波动，依靠买卖证券价差的方式明显与其不相吻合。投资配置有此类股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票的基金产品，应当树立长期投资的思想，有长期持有的准备，不为基金净值上升缓慢而产生不必要的担忧。以债券利息和存款利息为主的基金资产配置稳定性较好，但收益率明显较低。不了解基金配置的特点，将使投资者过于追求较高的收益水平而丧失投资机会。倾向于稳定收益的投资者应将大部分资金配置在债券型基金产品上，如南方宝元债券基金、银河银联收益基金、长盛债券基金、嘉实理财通债券基金等都是运作和业绩较好的品种。想获得资金的流动性，又想获取短期稳定收益的投资者，对其较合适的品种就是货币市场基金。货币市场基金是指主要投资于货币市场上有价证券的一种基金，该基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。特别是国库券、短期债券到期时间一般不到1年，平均期限为120天。投资者了解了货币市场基金的资产配置和特点，就能够制定出合理的收益预期，满足自身的投资需求。

对于选择基金产品的投资者来讲，进行短期的套利并不是明智之举，更不是最优选择。因为，有更多的投资实践可以证明，基金的中长期投资所得到的分红远远大于进行短期操作基金的收益。但是不是因为基金套利不被基金投资所推崇，就将其排除在基金的投资策略之外呢？这种认识显然是有失偏颇的。

第25节　高净值基金的三大优势

截至2006年5月31日，易方达策略成长基金的累计净值达到了2.0320元，成为所有主动型开放式股票型基金中的唯一的一只“两元基金”。近期的证券市场上涨行情，也为高净值基金产生了重要的驱动力。上投摩根、嘉实等基金公司旗下基金，不断刷新净值。

高净值基金还能不能购买？会不会产生相应的套牢风险？一直是投资者所关注的问题。其实，购买高净值基金也需要观察和了解其投资优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 优选投资管理能力强、内控制度完善、产品线丰富、基金历史运作业绩良好的品牌型基金管理公司

这类基金之所以能产生高净值，与其较强的选股能力、良好的资产配置组合有直接的关系。由于《基金招募说明书》和《基金合同》对基金的投资运作资产的比例有一定的要求，这在一定程度上制约了基金选股的灵活性，但在一定程度上也增加了其运作业绩的稳定性，避免了基金经理的频繁调仓，而造成基金净值的大幅度波动。

2. 高净值基金潜在着巨大的分红机会

对于以分红为主要投资回报方式的投资者来讲，基金净值的持续增长，说明了其具有较强的分红能力，证明其业绩得到了大幅度增长。

3. 高净值基金分红，为投资者创造了低成本购买成长型基金的机会

高净值基金经过分红后，其净值会自然回落，这为投资者创造了极好的跟随基金成长的机会。

第 26 节 指数型基金四优势

投资大师巴菲特说：“成本低廉的指数基金也许是过去 35 年最能帮投资者赚钱的工具。”足见指数基金的投资魅力。随着基金产品的不断丰富，投资者进行理财投资，越来越讲究操作上的简单化和收益上的最大化。由于每只基金产品都有其自身的资产配置特点和投资运作规律，加上不同投资者具有不同的投资偏好，从而使基金产品的选择和投资，增添了一定的难度和变数。但指数型基金产品，却很好地解决了这一问题。

1. 长期看好中国证券市场，就应当积极建仓购买指数型基金

目前指数型基金都是以某类股票为标的指数。投资者只要看好了国民经济的持续性发展和标的指数表现，就可以将资金配置在指数型基金产品上，从而分享标的指数上涨而带来的投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 指数型基金是趋势投资，操作上简单方便

对于想通过证券市场来进行投资获利的投资者，指数型基金省去了较多的上市公司基本面分析和研究，及上市公司质量判断和未来业绩成长性的预测和估计。从而大大的节约投资者选股时间，实现轻松投资。

3. 指数型基金起点低，适合所有投资者

指数基金标的指数通常将市场高价绩优股一网打尽，投资者以较少的资金，就能买进一篮子优质股票的组合。

4. 其投资获利的效果明显

只要标的指数的价格上涨，指数型基金就有获利的机会，而且指数下跌时，进行有效的止损也较便利。由于指数型基金是可上市交易型开放式基金，因此，通过二级市场进退将十分方便。

第 27 节　跟随绩优老基金成长

随着基金业的发展和创新基金产品的不断推出，新发基金的频率明显增快，投资者进行新老基金转换的步伐也不断加快。加之证券市场的牛市行情的不断演绎，基金净值也是水涨船高，这是新基金所无法比拟的。

新基金成立都有一定的募集期，特别是处于证券市场阶段性高位而募集的新基金，由于建仓成本较高，加上新基金的认购费，从而导致牛市行情中的新基金的净值表现明显弱于老基金。而这些市场因素和认购成本因素往往是投资者较为容易忽略的地方。

因此，表面上看，新基金在认购价格上具有一定的先天优势，但由于新基金的运作规律和良好的投资效果，需要一个市场不断检验的过程，其具备的优势也只是停留在理论和纸面上的，而不像老基金具有较强的实战操作性。这些也构成了购买新基金的不确定风险。而购买老基金则明显不用考虑以上不确定的风险因素，从而使投资者持有老基金更安全和放心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正如牛市行情需要捂股而不是频繁进行调仓一样，牛市中老基金的业绩更容易得到体现，也更容易使基金净值得到快速增长。而这种增长是累积性的，是经过长期运作的结果，而不是一朝一夕能够完成的。

因此，面对老基金净值增长，说明其增长的潜力更大，未来的成长性可期。投资者应当选择的不应当是赎回，而应当是积极主动的守仓，适度的加仓。特别是有些老基金持有的股票品种，其投资周期可能短至 3～5 年，而长则 8～10 年。投资者不具备学会耐心持有老基金的精神，是很难分享基金的长期回报。巴菲特曾说过：“让时间自然而然成为投资的朋友。” 1626 年，荷属美洲新尼德兰省总督 Peter Minuit 花了大约 24 美元的珠子和饰物从印第安人手重买下了曼哈顿岛。到 2000 年 1 月 1 日，估计曼哈顿岛价值 2.5 万亿美元。假如当时的印第安人会投资，使 24 美元能够达到 7%的年复合收益率，那么，到375 年后的 2000 年的 1 月 1 日，他们可买回曼哈顿岛。

为了验证基金长期投资的有效性，就从国内的基金管理和运作情况来看，尽管基金的成立时间短，但良好的投资回报也是有目共睹的。其中在华夏基金管理公司开展的寻找 1998 年基金兴华初始投资者活动中，就发现初始投资者中的 31 万多人中有 6 万多人一直持有该基金，到 2006 年 11 月底，这些投资者的累计收益回报率超过 380%，若继续持有到 2007 年 1 月中旬，收益率可达到 440%，充分说明了在各种市场环境下长期投资的好处。

第 28 节　集中持有一只精品基金

人无我有，人有我优，你优我精，你精我廉。可能是我们经常感受到的商业用语，充分说明了市场竞争的残酷性。其实，随着基金产品的不断丰富，基金管理人也在尝试在基金品种的开发上，做到不断的创新，以尽可能的满足不同投资者的需求。投资者在选择基金时，也应当从中选取“精品”基金，并坚定的持有它。这里指的“精品”，既包含精品化服务，更包含基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金净值的快速增长，具有不同于其他股票的竞争优势。

魏小姐是一个爱美的女人，且聪明伶俐，是天生经商服装的料。这不，去年刚大学毕业，暂时没有找到称心如意的工作，就在父母的支持和亲朋好友的鼓励下，筹集了一笔款，在城市的繁华地段租了一间店铺。

与魏小姐同时毕业的李小姐，毕业找工作的时间里，便一门心思的热上了基金。自去年底以来的证券市场持续上涨行情，使基金的净值水涨船高。心动不如行动，差不多与魏小姐同时踏进市场经济大潮的李小姐开始了基金的投资之旅。一个专职经商，一个热衷于投资基金。两位要好的朋友常常来往，彼此沟通和交流自身的致富经历。

于是，在一次不经意的交谈中，魏小姐说出了自己生意上的苦衷：隔壁的专营店品种少，倒是人来人往，从没出现过积压货，那生意真是做得有滋有味。而看看自己，并没有比她们少动一点脑筋，少下一点力，可结果呢？不是三天不开张，就是开张了利润微薄，与顾客讨价还价，真够累人的。说者无意，听着有心。魏小姐的一席话使李小姐顿开茅塞，于是便惊喜的说道："我从你的失败中也悟出了我投资基金盈利少的原因。真是收获不小呀！"

还没有反应过来的魏小姐，倒一下子因李小姐的举动愣住了。"难道是发现了新大陆不成？没想到向你讨教点子，你倒自己开心起来。"魏小姐有点失望的说。

"不瞒你说，答案已经有了。"李小姐充满信心地说。"你开店正像我当初买基金一样，总是认为自己的能力超群，对基金投资专家的提醒和建议当作耳旁风。经常不断在众多股票型基金中挑来选去，频买频卖，折损了较多的手续费，而累积收益并不高。基本是每个股票型基金都摸索个遍儿。

为了保守，最多时我手里握有6只基金，而且是清一色的股票型基金。但由于每只基金管理人的管理运作水平不同，投资风格也各异，从而使其配置资产的增长潜力呈现很大不同。体现在基金净值增长方面是参差不齐，使我伤透了脑筋。后来，我发现与我同样购买基金的同伴，只选了一只基金，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且坚定看好它，收益反而比我一篮子基金高得多。这不与你经营服装一个理儿。”

“哦！原来如此！看来每个行业既有不同的差异，更有类同的门道啊！我请你来指导，我倒没有先取到经，而你先悟到了内在的秘诀。”

经过了那次深谈后，魏小姐对自己的经营决策进行了调整，就是专注做一个品牌，这下不但节约了大量的选择商品的成本和交通费，而且也使其生意更稳定，这样调整后，利润反而上来了。

第 29 节 如何应对基金的净值波动

投资者买基金的根本目的应该是长期持有基金并从中获利，而在基金的实际投资中往往适得其反，其中一个重要原因，是投资者不注意观察和未能掌握基金的“波动”情况。正如股票投资一样，市场是否会变盘，都有一定预兆，基金投资也不例外，当基金的基本面发生变化时，常常会引起基金净值的变动和业绩的增减，从而对基金投资者的收益产生影响。但掌握基金的“波动”表现，还需要投资者从以下四个方面进行判断。

1. 基金经理更替

一只基金运作业绩的好坏，很大程度上与基金的基金经理密不可分。对于股票型基金来说，稳健型的基金经理、保守型的基金经理与激进型的基金经理在操作风格上有很大不同。因此，基金经理的更替，势必会影响到基金的业绩表现。同样，当基金经理运作一只基金业绩到达一个阶段性峰值时，此时的基金经理更替，更应当引起投资者的注意。该基金的业绩能不能继续增长，将是考察一位基金经理运作能力的关键。另外，对于多次跳槽的基金经理，也应当进行重点关注。

2. 基金的股票周转率

基金的股票周转率是指基金的购买量和售出量的最小值与基金的净资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之比。当一只基金的股票周转率为100%时，说明其周期为1年，当一只基金的股票周转率为50%时，其周转周期为2年，同样，当股票周转率为200%时，其周转的周期为6个月。但为了增加股票的利差收入，基金管理人会进行多次交易，从而使基金的股票周转率达到300%甚至于更高，从而加大交易成本，引起基金净值的“波动”。因此，合理的股票周转率，对基金产品的稳健操作是非常重要的。通常意义上来讲，60%的股票周转率可以作为基金股票周转率的正常标尺。

3. 突发的基金分红

一只基金只要保持业绩稳定，其分红也是相对稳定的。当一只基金出现突发的分红潮时，应当认真分析基金的业绩情况和基金所处的运行环境。由于基金频繁分红，并不利于基金的成长，也不利于基金管理人的利益。当出现巨额分红时，投资者应当观察基金的申购和赎回情况，并进行份额的观察，了解其分红的目的是否是为了应对基金的赎回。

4. 基金的净值

一只基金是不是具有良好的成长性，基金净值是不是能保持持续的稳定增长非常重要。由于基金配置资产的不同，而受基础市场影响也不尽相同。但判断基金管理人运作基金的能力和水平，只看基金是否跟踪基础市场变化是远远不够的。而当基础市场上涨时，其资产配置品种的增长幅度是否能够强于基础市场的增长幅度，而当基础市场下跌时，其净值又是否低于基础市场的下跌幅度。唯有此，才能真正的分辨出基金的良好成长性。因此，对基金的净值增长作出合理的判断，基础市场的变化是必须要考虑的因素。

2004年1月份排名正数第3位的融通100到3月份排名就下滑到倒数第2名。2004年1月份排名第1位的合丰成长，2003年8月份到2004年1月初，其净值一直在1元的面值之下，2003年11月18日最低曾跌至0.9038元，投资者亏损近10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 30 节　兼顾法选基金

基金作为一种专家理财产品，其投资优势是显而易见的。但怎样才能充分发挥基金投资的优势，利用基金产品的管理运作能力，获取更高的投资收益，还需要投资者对基金产品进行正确定位，凸现其内在价值，以下三个方面是需要重点“兼顾”的。

1. 基金发行规模和个人基金资产配置比例的兼顾

对于管理和运作业绩较好的公司来讲，注重更多的是其投资回报。而不是盲目地追求规模的扩张。易方达价值精选基金的“闪电式”发行，就是明显的例证。作为易方达基金管理公司而言，依靠其强大的品牌效应和市场竞争力，规模发行并不是问题。但为了更好的管理和运作基金，实现预期的收益，规模并不是最重要的，重要的是规模背后的业绩。因此，对于限制发行规模的基金产品，投资者应当做主动性的资产配置。相反，对于募集期内还不能完成基金的募集规模，并不得不采取必要的延长基金募集期，可适度降低配置基金资产的比例。

2. 认购期和申购期购买基金产品的兼顾

对于基金产品来讲，由于发行市场环境和募集开放后的环境，存在有很大的不同。因此，将资金进行必要的分期配置是很重要的。基金发行时正值市场上涨行情，可少量参与基金的认购，而根据其业绩情况再进行申购期的基金配置。相反，当发行期证券市场处于阶段性底部时，是基金建仓的良好时机，投资者可适当提高新基金的认购配置比例。

3. 基金净值增长和基金分红之间的兼顾

投资基金，既可以利用短期的基金净值增长进行价差套利，也可以分享基金的分红收益。投资者既然选择了基金产品，就要确定投资的目标，是短期获利或是长期投资。但由于基金的净值是不断变化的。因此，投资者在进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行基金获利方式的选择上也应当进行兼顾。

第 31 节　买基金巧取捷径

俗话说，简单的就是最好的。基金产品的投资也一样。因此，买基金巧取捷径也需要从以下六个方面讲究策略。

1. 图安全性从买保本基金做起

保本基金都有一定的避险周期，投资者如果没有足够的时间和精力打理基金，可尝试从保本基金做起，只要持满基金的避险期，投资者就可以实现保本的愿望，而且分享保本基金带来的收益。

2. 买基金实现炒股票的乐趣，指数基金是首选

目前的指数型基金跟踪的是目标指数。投资者只要通过观察指数，就可以在指数的变化中轻松获利，而不需研究和分析某单只股票的基本面，也不必理会单只股票的涨涨跌跌。

3. 享受高效快捷的服务，可选择定期定额买基金

定期定额是一种类似于银行的零存整取储蓄方式。这种方法对消费控制不力或有消极理财能力的投资者是非常有效的，它能起到强制存款并进行投资的目的。

4. 买了基金不满意，不妨采用基金转换方式

目前一家基金管理公司旗下都管理有多只基金品种，这些基金品种特点各异，收益也不一样，加上优惠的转换费率，投资者在对所买基金不满意时，完全可以进行产品转换。

5. 节约基金交易成本，选择网络服务

目前的基金购买渠道分基金管理公司的网上直销和渠道商代销。投资者离渠道商的网点距离较远，网络买基金则是解决之道，不但节省大量的交通费用，而且还能享受网上费率的优惠等措施。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 享受优质服务，优选营销经理

目前，基金的宣传和投资理念的教育还处于起步阶段，迫切需要大量优秀的基金营销人员。因此，选择一位优秀的基金营销经理，指导自身的财务规划，进行基金产品的服务是非常有必要的，对降低投资基金中的风险也是很有帮助的。

总之，只要投资者留心，基金投资中的捷径无处不在。为了让自身的投资更加轻松愉快，投资者一定要结合自身的投资偏好和生活习惯，做到对基金产品运作特点、服务功能上的了如指掌，才能享受由基金所带来的更多的专家理财服务，获取更高的收益。

第 32 节　遵循章法挑基金

尽管目前可供投资者购买的开放式基金产品越来越多，但投资者面对基金产品，仍然是面临较多的艰难选择 利的情况，还是时有发生 主要是没有

的存

式

的原

型基

不良

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

习惯。初次购买股票型基金的投资者大抵存在两种情况。一种是已经参与了股票投资，但个人操作业绩不理想，希望通过专家理财实现增值的目的；另一种是盲目购买者。而这种盲目购买者，往往面对高风险投资而表现的不知所措。不能很好地把握申购和赎回的良机，盲目比照银行定期存款的办法，而使自身遭受不应有的损失。

3. 交易规则一知半解，增加申购、赎回成本

由于基金公司的收入主要来自于管理费。为了更好地提高投资者购买基金的积极性，基金公司在基金的认购期内都推出了一定的费率优惠措施，投资者应重视基金公司的费率优惠措施，并学会从中受益。另外，对于基金管理运作水平和长期投资价值相对比较可靠，内控风险把握较好的，基金净值不断提升的，回报率较高的基金产品，不妨选择红利再投资，不但省去了申购费，还能发挥复利效应。

4. 不应盲目信赖基金宣传品，崇拜基金经理

为了加大基金产品的营销和推广的力度。目前的开放式基金营销宣传单内容是应有尽有，各种形式的宣传品是一应俱全。不管基金成立后的运作业绩怎样，但就看宣传单，就足以让投资者流连忘返。有些基金公司在设计宣传内容时，对基金经理的过往业绩和运作基金的能力，进行大篇幅的介绍和推荐。从而提高产品的知名度和影响力。一但基金成立后，基金的运作状况却与宣传单内容大相径庭。基金经理也频繁更换。这些因素在基金成立后都会变得不稳定起来。因此，投资理事会的办法，不失为一种投资基金的选择要素。

第 33 节　对比法观察基金

对投资者来讲，掌握一定的挑选基金产品技巧和方法是非常重要的，其中“对比”之法是必不可少的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 基金运作规模之间的对比

一家运作规模较大的基金管理公司比运作规模相对较小的公司拥有更多的客户群，更充足的资金，更强大的市场影响力，更完善的基金产品线，更具有品牌价值。

2. 基金过往业绩的对比

投资者了解基金以往的业绩不仅是必要的，而且也会因投资者的预期而给基金管理人一定的运作基金压力，采取积极的资产配置策略，从以往的基金运作中积累经验，以更好的业绩回报投资者。

3. 基金产品投资组合中的对比

通过资产配置组合将会看到基金投资风格是稳健型、中庸型还是激进型，是具有短期波段性收益特征，还是具有长期周期性的收益特征。

4. 基金经理之间的对比

作为基金的决策者和指挥家，基金经理在基金产品运作中起着举足轻重的作用。基金配置资产的知识性、专业性、操作实战经验、投资理念及市场洞察力，都需要一位具有多方面知识和能力的优秀基金经理来完成。

5. 基金费率之间的对比

投资基金，主要目的是为了获取投资分红。但在基金运作过程中，或基金产品在设计之初就兼顾了基金的短期收益(如指数型开放式基金)。因此，考虑基金的申赎成本就显得非常重要了。较低的申赎费率，对投资者进行基金的短期投资套利无疑是非常重要的。

6. 基金营销服务中的对比

投资者购买了基金产品，不但不能放置不管，反而应当采取积极主动的跟踪和管理措施，并时刻关注基金的基本面变化、基金信息、基金净值的变动等。投资者选择了一家服务良好的渠道商的基金营销人员，将会省去很多劳顿之苦。只要利用渠道商的定制信息提醒服务、发送 E-mail、邮寄基金资讯等方式，轻松实现基金的动态跟踪，从而避免信息缺失而遭受投资损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 34 节　“四省法”轻松买基金

在这样一个高速运转，讲究时间和效率的社会里，省心的投资，可能会给投资者带来更多的财富。因此，对于任何一种投资产品，掌握其省心的投资策略，都是非常有必要的。基金尽管是专家理财产品，但投资基金并非没有风险。撇开基金本身的表现不谈，投资者可能遭受的损失，还与自身对基金产品了解不够有很大关系。选基金时，如果不注意基金的投资风格特点、没有掌握基金投资的一般规律或者选了不符合自身投资偏好的基金，都有可能使投资变得不轻松。那么，如何在投资基金时“省心、省力、省时、省钱”呢？

1. 保本型基金最省心

在众多的基金产品中，股票型基金、债券型基金、货币市场基金和混合型基金，都难以保障投资中的收益，且当基金净值下跌幅度较大甚至跌破面值时，投资者还会遭受本金的损失。而投资保本型基金的投资者，只要遵守保本型基金关于避险期的约定，就可以保证本金的安全无忧。购买保本型基金的投资者最省心，不必过于关心其净值变化，更不必进行频繁的申购、赎回操作。当然，不同风险偏好的投资者有不同的选择，保本型基金则更适合偏好低风险的中长线投资者。 在我国香港，从 2000 年 3 月第一只保本基金出现到 2002 年，短短两年时间里，就有 181 只保本基金相继推出，发行规模达到了 1000 亿港币，占据了香港 90%以上的基金同期发行市场。并且，香港法律明确规定，强制性公债金(强制有工作的人买的养老储蓄)的成分基金中必须至少有一只保本型基金。而在日本，2002 年基金市场中保本基金占据了绝对优势，所占份额达到 90%以上。充分说明了保本型基金的投资优势。

2. 网上交易更省力

多数基金管理公司都有多种基金营销渠道，主要包括基金管理公司直销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和银行、券商代销两种形式。为了方便投资者买卖基金，目前多家基金管理公司都成立了电子商务部，并着手进行网上基金认购、申购、赎回、转换等一系列基金业务的办理。投资者完全可以采取网上办理基金业务的方式，从而达到“省力”的目的。

3. 定期定额交易可省时

在所有的基金产品中，货币市场基金的投资理财功能最为丰富，起到了兼具投资和消费的双重功能。投资者选择货币市场基金，可利用定期定额的方法，从而实现资金运作的一体化操作，从而避免了繁琐的取款、申购，赎回、存款等一系列操作的麻烦。通过银行代销渠道购买基金的投资者可运用定期定额方式，而通过券商购买基金的投资者完全可以通过“上证基金通”交易系统购买基金产品，从而达到“省时”的目的。

4. 分享优惠费率是省钱绝招

为了助推基金首发任务的完成，基金管理公司都会在基金的费率设计上设置一定的优惠条件。例如，对于采取网上申购方式的，有一定的费率打折优惠；而对于长期投资者，还有后端收费的优惠，并随着基金持有时间的延长而呈现后端收费费率的递减趋势直到为零。此外，很多基金还会不时推出持续营销活动，费率优惠是重要手段。投资者可以抓住这样的机会，从而节约费用。

第 35 节　“细节”中淘基金

基金投资是一件简单的事情，却又是一件复杂的事情。简单的是，表现在其交易方式上就是环节少，只涉及申购、赎回，并享受从申购到赎回中产生的收益。复杂的是，优选基金并观察基金净值的变化。投资基金既简单，又复杂，但一个都不能少。因为，所有的基金投资的收益和损失，基金营销的成败和得失，都与这简单和复杂有关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 拿投资基金的简单方面来讲，基金的购买方法有认购和申购之分

投资者对一只基金产品的建仓期充满信心，享受一次新股中签的感受和愉悦，可以选择在基金认购时买入。而对基金的建仓期收益不确定，可选择基金认购的方式。基金投资中的潜在收益就隐藏在这“细节”之中。

同样，购买一家基金管理公司旗下的多只不同类型的基金，也可以根据基金配置品种的市场变化，进行同一家基金管理公司不同类基金产品之间的转换，不但可以起到灵活投资的目的，还可以减少不必要的申购、赎回费用。这同样也是“细节”在起作用。

另外，基金投资理念中的“细节”，同样也能产生基金投资中的额外收益。基金产品的申购、赎回费率是比较高的，特别是持有基金产品的时间越短，基金的申购、赎回费率就越高。为此，基金管理公司开发了保本型的基金产品和设置了不同的费率标准。投资者只要坚持长期投资理念购买基金产品，不但可以享受到较低的费率，还能享受到避险期内免除费率的优惠。由于没有一定的额度限制，只要具备长期投资理念，中小投资者虽然没有强大资金支持，也同样可以实现高于基金产品本身运作所带来的高收益。

2. 拿投资基金的复杂方面来讲，基金投资简单之法中的“细节”是指基金营销中的费率精计算、巧节省

但这些在基金购买过程中，充其量是赚些基金投资的小钱，在基金运作业绩不佳的情况下，降低些损失。但真正捕捉基金中的“黑马”，分享由基金净值的高增长而带来的高收益，还需要把握基金投资中的复杂方面。

(1)优选基金管理公司。

优秀的基金管理公司不但内控制度健全，经营业绩稳健，而且基金运作水平高，社会信誉度高，给投资者的分红回报多。尤其是是综合管理能力强的基金管理公司，当一只基金因市场因素影响业绩时，投资者也可以在节省费用的前提下进行基金产品之间的转换，起到一箭双雕的作用。

(2)时刻关注基金的净值变动。

基金的净值变动与其配置资产相关市场的联动影响极大。投资者通过基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金净值增长的结果，观察和了解基金净值变化的过程，特别是基金配置品种的收益变化，对“高抛低吸”赚取基金差价也是很有帮助的，特别是净值出现剧烈波动时，购买股票型基金是比较适宜的。这就是投资基金中的复杂中的“细节”。

第 36 节　四条主线认识基金

基金是理财产品中非常重要的品种，它集合了专家理财的优势，流动性高，而且给投资者提供了风险、收益从低到高的多样化选择。目前，许多人在做理财计划中，都选择了基金，尽管投资基金有多种选择，但如果不掌握和了解基金产品的特点和注意事项，也很难取得基金投资中的收益，对于投资基金，需要做足四项功课，抓住四条主线。

1. 基金投资，长期是根本

投资基金，首先是增值，其二是长期增值，相对于股票、债券、期货、黄金、外汇等金融产品，基金周期性更加明显，如果理财计划中，想以短线收益的思想投资基金，是很难取得良好投资效果的，需要注意的是，每一步投资基金都与所承担的风险相挂钩的。因此，投资基金一定要学会遵守基金产品的一些投资规律，学会从基金的长期投资中获取收益。

2. 分散投资，重风险意识

说到基金，其主要操作流程是要将零散的小额资金汇集起来，再由专家进行集中管理，并从中分享收益，但这种专家理财，并不等于集中理财。目前，基金产品众多，每种基金的特性和风险，收益都是不同的。投资基金时，不要将自己的资金集中投向一种产品，这样做将会面临集中的投资风险。因此，购买基金时，要根据基金产品的特点；二是根据自身的投资偏好进行合理的理财；三是投资基金也要有理财意识：做到分散投资，达到投资中的平衡，如果喜爱风险型基金，不妨在高风险、高收益的股票型基金产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上投资较高的比例。而喜爱平稳型基金，则应当在低风险的货币市场基金和债券型基金产品上投资更高的比例。合理理财是投资基金的好理念。

3. 投资基金，看业绩增长

看一只基金是否具有投资价值，主要取决于基金的基本面，基金的基本面主要表现为基金管理人的运作能力，如：基金管理人的个人投资风格和偏好，基金投资组合搭配的优劣，基金业绩的可持续增长潜力等。投资者在购买基金过程中，则主要注意把投资精力放在基金的功能设计，费率优惠，渠道商的服务等方面，避免在投资中因缺乏对基金全面的认知，而产生投资中不必要的风险。而健康的业绩增长方式，可能才是基金真正的业绩驱动因素。

4. 基金分红，树正确认识

投资基金必求收益。基金收益分配方式采取现金方式，持有人可以选择现金分红方式或者将现金红利按红利发放，在基金投资中取得的净收益，在弥补以往年度亏损后才进行分红。需要明确的是，在基金分红时，有时还会伴随基金的赎回潮，这种赎回潮，打破基金长期投资的策略，限制了基金的成长潜力和发展规模，正确的理解分红还遵循以下原则：同基金份额享同等分配权，基金收益分配后，基金份额资产净值不能低于面值，如果基金投资当期出现亏损，则基金不进行收益分配，在符合基金分红条件下，基金收益每年至少一次，当年成立不满 3 个月的，收益暂不分配，年度分配在基会计年度结束后的 4 个月内完成。基金分红改变了投资者权益资产的存在形式，并没有使投资者拥有的基金资产增加或减少，因此，短期的基金分红，并不利于基金的长期成长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 37 节 “量身定做”买基金

目前，基金产品是越来越多，而买基金的投资者结构也越来越复杂，年轻的“月光族”有之，在校的大学生有之，中年人更多，而老年人也不乏参与。不同偏好的投资者寄希望于市场有适合购买的基金产品，但事实上却往往事与愿违，达不到满意的效果。从客观上讲，是由于目前的基金产品单一，同质化程度高，产品还不够丰富，可挑选的余地不大。

但从主观上来讲，也有投资者对基金产品的投资风格特点不熟悉有关。俗话说，适合的就是最好的。为此，投资者掌握一定的“量身定做”买基金的方法，是非常有必要的。

1. 依自己的投资偏好和风险承受度买基金

基金按资产配置品种的不同分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金，但根据股票在投资组合中配置比例的不同，又分为偏股型基金、股债平衡型基金、偏债型基金等。此外，还有一种保本型基金。这些基金品种因配置资产品种不同而表现不同的风险风格。投资者应当根据自身的风险承受能力，设计适合自己的投资组合计划。

2. 依自己的投资理念决定购买基金时间的长短

习惯于快进快出，投资中讲究速战速决，“短、平、快”的操作手法运用较多，并以短期获利为主要投资兴趣的投资者，不妨购买股票型基金。股票型基金的净值变化与证券市场的关联度很大。证券市场的急剧波动，就会加大基金净值波动的幅度。因此，利用股票型基金的净值变动特点进行基金的短期操作，也可以满足短期套利的目的。

4. 依自己熟知的领域挑选基金产品

投资者如果对诸如股票等品种具有一定的投资经验，并熟知其相关的投资规律，完全可以采取模拟投资的方式选择基金产品。以避免因介入陌生领

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

域而产生不必要的投资损失。俗话说，隔行如隔山，投资也一样。对自己不熟知的投资领域，现学现用将会付出较多的学费。投资者不妨从自己最得心应手的投资领域做起。

5. 依自己的个性特征选基金经理

买基金，选基金经理是重要一环，一位优秀的基金经理将带领基金运作团队取得优异的成绩。一般业绩运作良好的基金产品，都有一个曾经创造许多辉煌的基金经理。基金经理为什么如此重要，因为基金经理作为一位指挥者和决策者，其行为偏好和投资风格直接影响着该基金资产配置品种的风格特点。因此，选基金就是选基金经理的个性，是稳健型还是激进型，是研究型还是实战派，是管理型还是具体操作型，对基金的净值成长起着十分重要的作用。同时，选择符合自身个性化特征的基金经理，将会有效调动和激起个人研究和分析基金运作规律和投资组合的兴趣，也能深入的了解和掌握基金产品的特点。

6. 依自身投资习惯选择渠道商营销的基金

投资者因工作、生活环境和投资行为偏好的不同，会将生活中的日常行为习惯带入到投资中来。诸如喜欢上网的投资者，就可以利用便利的网络优势购买基金产品，而习惯于股票操作者，可在券商处购买，而习惯于银行理财，可到银行的网点进行购买。按照投资者的投资习惯购买基金产品，将在基金产品的服务上，业务流程的办理上，投资基金过程中的咨询服务上节省更多的时间和精力，减少基金投资中的误区。

第 38 节　巧打“时间差”

俗话说，时间就是金钱，时间创造效益。随着人们工作、生活节奏的加快，在投资理财中，除了追求稳定收益外，方便快捷并能创造时间价值已经引起投资者的重视。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者购买基金的主要目的是为了省去较多的资产配置时间。通过专家理财，来实现既得利益。但在人们实际购买基金时，常常具有时间管理的意识，而缺乏时间管理的方法，更难以有时间管理的具体行动。主要表现在对基金产品的购买时点、资金组合等缺乏应有的时间观念，不能巧打“时间差”，从而错过了很多获取收益的机会。

1. 认购期和申购期的“时间差”

开放式基金其认购期一般为一个月，而建仓期却需要三个月。从购买到赎回，投资者需要面临一个投资的时间跨度，这为投资者选择申购、赎回时点进行套利，创造了“时间差”。因此，对于偏好风险的投资者来说，只要掌握了股票型基金的建仓特点，就能获取不菲的基金建仓期收益。

2. 前端和后端收费的“时间差”

为了鼓励基金持有人持有基金时间更长，同时增强基金持有人的忠诚度，各家管理公司在基金的后端收费上设置了一定的灵活费率。即随着基金持有人持有基金时间越长而呈现后端收费的递减趋势。对于资金量小，无法享受认购期大额资金费率优惠的，不妨选择交纳后端收费的方式，做一次长期价值投资。

除货币市场基金外，一般情况下，购买基金可能有两种手续费收费方式：前端收费和后端收费。前端收费就是在购买基金时缴纳手续费，后端收费就是在赎回基金时补交之前购买基金的手续费。后端收费适合于长期投资基金，购买基金的时间越长，手续费就越来越少，甚至为零。

3. 价格与净值变动的“时间差”

对于封闭式基金而言，交易价格和净值波动价格是随时变动的，而且交易价格的变动和净值的变动没有一定的波动规律，但在交易价格与基金净值之间却存在一定的联动关系。即封闭式基金的交易价格与净值之间的价差越大时，其折价率就越高。这为进行交易价格和净值之间进行套利的投资者提供了“时间差”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 场内与场外转换的“时间差”

在基金的投资品种中，有一种 LOF、ETF 基金既可以进行场内的正常交易买卖，还可以进行场外的申购、赎回，并存在多种套利机会。怎样研究分析和把握套利时点，对投资者购买此项基金是十分重要的。

5. 巧用货币市场基金“曲线”转换

随着基金管理公司产品线的越来越丰富，基金转换的频繁程度大大增加，这就使较多基金公司想到了提高转换效率的问题，即规定其旗下的货币市场基金和股票型基金，在进行转换时实行 T+0 或 T+1。但一般的股票型基金的赎回时间均为 T+4 或 T+5，而通过货币市场基金这座“桥梁”，就可以大大的缩短基金申赎的在途时间。由于基金的申购和赎回均是在正常的交易日内完成的。因此，当遇到节假日或黄金长假时，投资者应避免节前的最后一个工作日赎回，而错失假期间的利息或货币市场基金收益。遇到节假日事务繁忙，容易遗忘，专家提醒可以运用银行或基金管理公司提供的“约定投资”服务形式。

总之，投资者只要善于把握不同基金产品的特点，捕捉基金产品投资中的机会，就能因巧打“时间差”带来获利机会。

第 39 节　股票投资者买货币基金新技法

中国有句古话，“吃不穷，穿不穷，算计不到就受穷”。近年来，随着基金业的发展，基金品种不断增多，基金营销渠道也进一步拓展。购买基金产品的人越来越多。不仅仅是银行储户转化为基民。而证券市场中的潜在客户也开始实现既做股民又做基民的愿望。其实，投资者只要在投资思维上稍做梳理，投资技巧上稍做调整，资金运用上稍做转换，不但不会对正常的股票交易产生应有的冲击和影响，而且还能达到客户组合投资的目的。

具体做法是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)巧用结余资金购买货币市场基金。对于一般的投资者来讲，在其资金账户内或多或少闲置一些结余资金。结余资金存在的情况是：①证券市场近期平稳，频繁买卖不合算；②刚转入待买股票的资金和刚卖出待转出的资金；③正常交易买卖后的剩余零星资金；④结余资金处于待用状态，但停留时间长短不一。这时的资金，如果不加以统筹安排和规划，只能按照《客户交易结算资金管理办法》的有关规定，享受银行活期存款利息，实为可惜。

(2)在运用闲置资金前，还应充分考虑到自身投资偏好和股票交易状况，在了解货币市场资金的申购和赎回特点后，进行资金的转换，既保证了正常股票资金的买卖，又达到了管理闲置资金的目的。当然，有一种情况是例外，那就是第一天买，第二天卖的超短线博弈者，相信这样的投资者还是少数。

在充满较大风险的证券市场上，无论是股票上涨或是下跌，都需要投资者持有一段时间股票，这为购买货币市场基金巧理财创造了良好的条件。另外，对于准备进行证券投资的股民来说，在没有对证券市场有深入了解之前，也不妨先开设一个货币市场基金账户，尝试进行货币市场基金投资，并感受证券市场投资氛围，待投资规则熟悉后，并具备了一定的操作思路，再选择赎回货币市场基金转为购买股票，不失为一种最佳的投资选择。

第 40 节　牢记基金规则

莱蒙特说：“世界上的一切都必须按照一定的规矩秩序各就各位。”基金作为一种专家理财产品，投资者在购买基金的过程中，除了应当掌握应有的灵活操作基金的策略外，更重要的，还是要有点“墨守成规”的习惯，以便遵守基金投资的“规则”，减少因盲目投资而带来损失。

1. 遵守约定持有期基金的“规则”

目前已经上市的基金中，鲜有保本基金。保本基金的一个最大的投资特点是“保证本金的安全”，但这中间有一个前提就是投资者必须认真遵守

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《基金契约》中关于避险期的规定，不遵守这一“规则”，而做出提前赎回的决定，将会付出较大的申购、赎回费，而这些申购、赎回费用，恰恰构成了基金投资损益的一部分。

2. 遵守基金经理任职周期的“规则”

每只基金业绩运作的好坏，其背后都有一个基金经理。基金经理的投资风格和操作特点，很大程度上影响着一只基金产品的投资组合和资产配置的风格特点。基金经理的变动，将会影响基金投资风格，并影响其运作业绩。

3. 遵守不同基金产品收益特点的“规则”

基金产品按资产配置品种的不同，分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金。股票资产的主要特征就是高风险、高收益。但债券型基金和货币市场基金，因投资于银行间市场产品，其收益有一定的相对稳定性。

4. 遵守净值增长比短期分红获利更重要的“规则”

基金投资的根本目的是为了获利，基金获利的主要形式是基金的分红。因此，投资者在进行基金投资时，应当把基金运作的业绩关注点放在基金的净值增长上，只有这样，才能分享基金投资的高成长收益。

第 41 节　六个方面结合不可少

目前的基金产品众多，不同的基金产品有不同的风险收益特征。投资者在选择时，应当充分考虑到自身的需求状况、性格特点及投资者偏好及应有的风险承受度等六个方面，进行基金的巧组合、细安排，才能做到投资中的得心应手。

1. 与自身的需求状况相结合

不同的投资者有自己不同的经济状况，从而决定了其对基金投资增值的收益预期和要求也是不一样的。年轻人可能面临一定的购房需求，中年人对子女教育费需求较强烈，老年人可能更关心的是养老金的储备。这种资金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需求可能决定着对基金产品的不同选择。

2. 与自身的性格特点相结合

急于实现基金净值的快速增长，选择偏股型基金可能是一个比较好的选择，而追求稳健型的投资者，混合型基金中的偏债型基金和债券型基金可能是比较好的选择。这样，投资者就能够保持良好的投资心态。

3. 与自身的投资偏好相结合

习惯于短线波段操作的投资者，可以选择净值“波动”较大的股票型基金；而坚持长线投资的投资者，其期望净值能平稳持续增长，债券型基金应该是不错的选择。

4. 与自身的风险承受度相结合

购买基金后，面对基金净值的波动，是坦然面对还是惊恐不安，决定着投资者的风险承受能力。基金净值出现短期变动后，投资者没有表现出过多的焦虑和忧愁，更不会采取盲目的跟风赎回操作行为，是一种风险承受能力强的表现。相反，面对基金净值的稍微调整，就急不可待地卖出，是一种风险承受能力较弱的表现。

5. 与其他的理财产品相结合

基金成为一种大众的理财产品后，是不是应该将所有的家庭资产都配置成基金呢？答案是否定的。因为基金在提供增值的同时，也带有一定的风险。按照理想的家庭资产组合，还需要按照资金的“三分法”，将 1/3 的资金用于储蓄，1/3 用于保险，1/3 用于基金等，才能保持家庭投资的平衡性。

6. 与其他的基金产品相结合

一个理想的基金投资组合模型，是不同风险的基金相互配置，而不是将鸡蛋放在同一个篮子里，全部资金集中于股票型基金，或者全部集中于债券型基金或货币市场基金，而是应当将投资基金的资金分配在不同的基金品种上。下面基金配置比例供投资者参考：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资目标	可采取的组合比例(%)			
	偏股型基金	配置混合型基金	指数基金	保本基金
子女教育金(10 年以上)	40	20	20	20
养老基金(10 年以上)	20	40	20	20
实现资产的长期增值(10 年以上)	30	30	40	-
短期资产增值(1～3 年)	60	40	-	-

第 42 节　关注基金三大稳定性

买一只净值能稳定增长的基金，是每位投资者的愿望。但并非每位投资者都能意识到基金稳定性的因素。在投资过程中，顾此失彼的情况常有发生。以下影响基金稳定性的因素是不容忽视的。

1. 个人投资习惯的稳定性

我们知道，习惯影响命运，习惯也一样影响投资。一名学生总是逃课，肯定不是好习惯；一名员工总是迟到，也不是一名好员工的习惯。基金投资中频繁操作，也是一种不好的习惯。因为，基金的交易费用，来回也有 2%。你若做不到最低点买入，也做不到最高点卖出，2%的认(申)赎费用就足以摊薄掉你近一年的定期存款，并最终影响到你收益目标的实现。另外，不断调整自身的基金投资组合，也是造成基金投资稳定性的主要原因。

2. 基金管理和运作中的稳定性

这是基金管理人的事情，似乎与一般的投资者关系不大。但基金经理的频繁变动，基金持仓品种的频繁调整，也将会影响到基金净值的稳定性。我们知道，基金重仓持有一只股票，动不动运用资金几千万元、上亿元甚至十几亿元，这对于市场承载能力较弱，且流通盘较小的股票影响是巨大的。基金净值出现异常波动就不为怪了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 证券市场的稳定性

牛市行情下，基金持有的股票品种上涨的机会和概率就大。而震荡行情和熊市行情，随着股票风险的增大，基金的净值也会受到影响，即使基金管理人有较强的管理和运作基金的能力，在取得市场平均水平的收益上难度也很大，这是需要正视的现实，这就是基金的系统性风险。

第 43 节 基金投资慎设六道不科学“底线”

“底线”也就是我们能够接受的基本条件，通常是指做事的原则和方法，而运用到基金投资上，也有着异曲同工之妙。在基金的投资过程中，常常因为设定的“底线”不科学，从而使投资者陷入较多的投资中的茫然和误区。

1. 净值 1.00 元的“底线”

凡是净值为 1.00 元的基金，无论是新基金还是老基金，都是值得投资的基金，这种看法是有失偏颇的。基金作为一种专家理财产品，讲究的是通过长期投资而实现基金的增值收益，而只看到购买成本的低廉，不能看到其未来的成长性，特别是今后的持续增长潜力是不全面的。

2. 基金经理永远不变的选基金底线

选择任何一种基金产品，关注基金经理是有必要的。但基金经理在基金的运作和管理中只扮演一种中间角色，在投资决策中起到联结投资决策委员会和研究员之间的桥梁和纽带作用。因此，不能将基金经理“神化”，更不能冷落对基金经理作用的评价。相对于基金经理来说，基金管理人的内控机制和投资决策体系可能是更重要的。

3. 认购新基金的底线

新基金会给投资者带来一定的投资预期，但新基金也有新基金的劣势，就是基金的管理和运作并没有一定的历史数据可供参考，也没有一定的操作经验相比照，基金的未来业绩如何，只能在不断的摸索中前进。而老基金在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这方面的优势自然明显许多。

4. 保本的底线

基金作为一种投资产品，主要投资于股票，既然股票的风险无法回避，尽管基金管理人作出了组合投资，会有效地降低持有单只股票的风险，但对市场发生的系统性风险，还是难以通过科学组合完全回避掉的，基金的风险性就不言而喻了。因此，在投资基金时，运用储蓄的思想，达到基金保本的想法是片面的。即使是保本型基金，也并非能够保障基金管理和运作过程中的安全性，只是提供了一种避险的机制而已。

5. 规模的底线

买基金，是不是高于 100 亿元的基金就不是好基金呢？显然不是。正像证券市场一样，随着股市的好转，人们投资热情的增加，特别是中行、工行、中国人寿等大盘股的上市，目前 A 股市场总市值 11 万亿元，但流通市值 3 万亿元左右，股市的扩容速度可见一斑，而基金在这种环境下的规模扩张也不足为怪了。但现在有些投资者总是认为规模大的基金不容易操作，这显然是多虑的。因为，无论在任何市场环境下，基金都会留存一定的现金，以及时应对基金赎回和仓位调整。基金募集规模大，并不完全代表基金是完全满仓操作的。

6. 局限于购买开放式基金，而对于封闭式基金一概不问

目前的封闭式基金存在一定的高折价率，加上未来的分红及价格向净值的回归，使其具有较大的市场价格上涨空间，特别是封闭式基金的转型，更是带动了远期的大盘封闭式基金价值的回归，从而走出一定的上涨行情。特别是封闭式基金不会面临一定的赎回压力，基金管理人在管理和运作基金的过程中，有更多的自主性和灵活性，基金净值的上涨空间会更大。因此，对于像买房子一样，越便宜越不敢买的想法，只能使我们与封闭式基金未来的投资机会擦肩而过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 44 节 基金投资需要做好五个方面的匹配

1. 组合投资的匹配

不同的基金产品有不同的风险收益特征及相应的投资特点。购买多只股票型基金，仍是将鸡蛋放在同一个篮子里，而起不到分散风险的作用。同样，分散投资多种债券型基金，也起不到增值收益的目的。最科学的组合应是不同收益和风险的基金产品的组合。在一个完整的基金投资组合策略里，至少应当包含一只股票型基金、一只债券型基金和一只货币市场基金。

2. 风险承受能力方面的匹配

不同的人有不同的性格特点和风险承受能力。但也不能因为自己是激进型投资人，就对债券型基金和货币市场基金一概排斥在外。同样体底部，风险厌恶型投资者，也不能面对牛市行情而表现得漠不关心。根据市场变化，调整自身的风险承受能力是非常重要的。

3. 资金来源方面的匹配

运用闲置资金买基金，将会有效地保证基金投资的稳定性，避免因净值出现波动而不得不面临赎回的投资压力。用养老金及贷款买基金，需要慎之又慎。

4. 渠道服务方面的匹配

在基金大投资过程中，选择渠道是非常重要的。如果离家较远，没有一定的时间看基金行情，还是选择网上交易的方式较为稳妥。而对于离销售代理机构较近，可以更好的利用现场交易的便利性进行基金信息的查询。

5. 成本方面的匹配

投资者在考虑基金投资时，注重基金投资的成本是非常重要的，而降低基金成本的手段有多种，时机的选择，产品的选择，交易费用的选择等是降低基金成本的有效方法。因此，投资者在进行基金产品的选择和投资过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，应当以成本最小化和收益的最大化为投资的根本目的，而不是不加选择地随意挑选基金。

第 45 节　投资基金需平衡六大关系

假定给您一万元用于投资基金，能取得翻倍的收益吗？答案是肯定的。2006 年，开放式股票型基金年收益率为 121.4%，尽管有特殊市场环境的影响，这一收益水平是长期持有的前提，但多数基民可能并没有分享到如此高的收益，主要原因是频繁操作所致。要想做到长期持有并不容易，因为任何事都是说着容易做着难。因此，做好长期投资中的平衡是非常重要的。

1. 市场间的平衡

目前，影响基金净值增长的有股市和债市两大市场因素，二者之间是互相影响的。当股市环境向好时，将会带动股票型基金的净值上升；相反，当证券市场低迷时，股票型基金的业绩表现也会受到影响。同样的情况也适合债市，因此，投资者应当把握股市和债市之间的变动关系，从而更好地把握股票型基金和债券型基金之间的投资关系，做好二者之间投资时点的转换。

2. 投资组合之间的平衡

对于配置有其他理财产品的投资者，可在证券市场好转时，适度提高股票型基金产品的配置比例。反之，债券市场好转时，适度提高债券型基金产品的配置比例，这样才能始终保持投资组合的最优化。

3. 基金产品线之间的最优配置

具有良好基金产品线的基金管理公司，无疑会给投资者提供更多的投资机会。如当证券市场出现震荡时，可适度地将股票型基金调整为货币市场基金，而在市场好转时，再转换成股票型基金。因为，在进行同一基金管理公司的基金产品转换时，往往会有一定的费率优惠，可以大大地节约转换成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 渠道选择方面的平衡性

为了更好地为投资者提供优质和高效服务，基金管理人和代销机构都会在一定程度上提高资金的认(申)购、赎回时间效率，特别是资金的到账时间会存在一定的差异性，尤其是在购买多只基金管理公司的多只基金的便利性方面，显得更为重要。

5. 咨询服务方面的平衡性

不同的代销机构会提供不同的咨询服务，投资者应当在不同的咨询服务建议中进行优化选择和配置，吸取有利于长期投资、稳定收益的基金组合投资策略和方法，从而减少投资中的失误。

6. 投资心态上的平衡性

良好的心态是成功的一半。面对基金净值变动时能够沉着应对，不随意改变自身的投资思路，这样对投资收益是有利的。

第 46 节 影响基金投资情绪的六大因素

良好的投资心态是投资者进行基金投资的重要法宝，但说起来容易做起来难。因为每位投资者的投资预期和风险偏好都是不同的，反映在投资情绪上也是千差万别，加上有的投资者自控能力较弱，受市场和环境的影响较大，更易产生情绪上的波动，从而直接影响到基金收益的最终实现，以下这些因素是需要引起注意的。

1. 随意改变投资目标

投资者在购买基金后，应当耐心的持有基金品种待涨，而不能“这山望着那山高”，今天看基金净值落后了就垂头丧气，明天净值增速加快了就兴高采烈。基金是一个长期持久的投资过程，短期的净值涨跌并不能代表基金的未来。因此，投资者根据基金净值的短期表现而调整基金的投资目标，不断地更换投资品种，显然是不明智的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 基金经理变更了，也不应当念念不忘，耿耿于怀

选基金看基金经理，本身并无可非议。但基金经理在一只基金的正常运作中所起的作用是有限的，且受制于基金管理人严格的内控制度约束。投资者过于依赖基金经理，将会产生投资中的偏向性思维，脱离基金净值增长的重要驱动因素，即基金投资风格和操作策略。基金经理只是承担起执行和下达投资决策的职能。并不完全决定基金的投资和操作。

3. 不考虑市场环境盲目追加投资

每位投资者的资金都是有限的，在基金产品的投资比例的设置上也是有一定比例要求的。如果见新发基金就买，不但自有资金用毕，更是利用借贷的方式追加投资，结果直接放大了投资风险，增大了投资上的压力，破坏了良好的投资心态，从而影响到投资者的投资情绪。

4. 将年龄因素抛之脑后

对于投资者来讲，投资的时间价值是非常重要的。不同的投资者在选择基金投资时，均应当考虑到基金投资的周期性。这样才能在投资中做到主动，游刃有余。随着年龄的增长，投资者的风险承受能力越来越低。选择高风险的股票型基金投资，退出时点就成为投资者面临的一个重要问题。

5. 跟随大势而随波逐流

证券市场出现了震荡调整，别人赎回了基金，自己是不是也该进行赎回了，这还要看投资者持有基金配置品种的结构，而不是受市场气氛的烘托和渲染而不加选择的赎回。

6. 操作方式变化了，不习惯新的操作模式而选择赎回

习惯了封闭式基金的二级市场操作，转型为开放式基金后却明显感到不适应。是不是需要赎回？并不尽然。因为基金的操作方式发生了变化，而基金管理人的基本面并没有发生实质性的变化，投资理念和操作策略也没有大的变化，投资者赎回基金应周全考虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 47 节　基金投资要注重流动性管理

对于投资者来讲，投资基金的过程，更是管理基金的过程。投资者在进行基金投资时，加强基金的流动性管理，对减少基金投资中的失误，增强基金投资操作的可行性、安全性至关重要。

1. 充分利用时间价值

投资者在选择基金产品时，应当多留意不同基金管理公司在基金赎回时间上的规定，找到赎回到账时间最短的基金进行投资。

2. 充分利用基金转换功能

投资者可以利用基金管理人提供的基金转换功能，将股票型基金及时地转换成货币市场基金，节省基金投资中的交易成本，并能够有效地节约基金的时间等待成本，避免基金在面临震荡市时遭受投资损失。

3. 基金投资运用资金应“量力而行”，注重其流动速度

对于投资者来讲，基金投资是一个不断坚持和持续投入的过程。投资者在进行基金投资时，不应当将资金一次性倾其所有进行投资，而应当把握基金投资中的“度”，使投资者所用资金合理有序地投入。

4. 流动性不是随意频繁操作

由于基金投资的费用较高。投资者频繁地进行基金的操作，将会产生投资中急功近利的心态，不但会影响到基金投资组合的平衡，更从一定程度上影响到基金净值的稳定性。特别是投资于保本型基金，更应当遵循其避险期的规定。虽然从一定程度上会限制投资者的流动性之需，其实是为了更好地加强了基金流动性管理，避免了投资者在投资基金过程中不理性的投资行为出现。

流动性需求不同而选择基金品种也不同。投资组合的流动性影响基金投资变现的流动性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 48 节　运用三大战术投资基金

不同的基金产品，有不同的风险收益特征，不同的投资组合会产生不同的投资效果。但关键是在面临不同的市场环境变化时，应当及时的采取灵活的投资策略和方法。

1. 尊重基金产品战略性的配置策略

这是基金成立和生存的前提，也是受法律法规约束的。比如一只股票型基金的股票资产的配置比例是 75%，而货币市场基金的投资比例是 25%。决定了该只基金的投资风格是高风险的基金产品。这种配置是不能随意变动的，即使出现了股票投资的风险，也不能因此而转为债券型基金。回避股票型基金风险的手段是尽可能的减少基金配置股票的比例，或配置具有成长性的股票。

2. 动态地调整基金的配置比例，这是建立在基金战略性投资基础之上的

以不改变基金的资产配置大类品种为前提。动态资产配置可以在现有的资产品种内进行比例调整，而不能超越基金本身的投资范围。比如债券型基金不能投资股票、权证，更不能投资外汇、期货等。

3. 战术性的资产配置，严格意义上是一种短期的基金投资策略

主要是根据市场变化，对基金的现有组合进行重新的调整。比如，原配置资产中的股票的风险程度增长，超出了投资者正常的风险控制能力，可降低此类的股票品种配置。

第 49 节　基金价格波动的五大特性

了解了基金的价格变化规律，掌握了其价格波动特点，从而可更好地把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握其价格变化区间，做出基金投资决策。

1. 认识基金价格

基金的价格就是指基金的净值，是基金净值的一种外在的形式。不同的时期，基金的价格是不同的。新基金认购期，其面值均为 1 元，发行面值就是价格。而在基金结束了封闭期转为开放后，基金的净值已不是当初认购时的 1 元了，而是一个不断变化的净值，也就有了不同的价格。

2. 价格是基金管理运作能力的体现

基金价格与一般的商品价格和股票价格不同的是，只要基金管理人的选股能力强，有很强的增值潜力，基金的价格就有可能上升，并不完全依赖于市场供求关系，也不决定你买了多少份，赎回了多少份。

3. 买卖参考价格而不唯价格

不同的基金产品，价格是不同的。即使是同一只基金，净值也会一天一个样，也不是恒定不变的。根据基金运作的情况，有时高、有时低并不奇怪。

4. 基金价格变化区间有“度”

相对于股票型基金来说，货币市场基金和债券型基金的价格变化区间不大。但投资者要注意的是，较大的波动区间和高风险是相对应的。

5. 拆分和复制基金并不改变基金性质

复制基金是指以母版基金为样本，等于重新发行一只新基金。拆分则是指将原基金净值拆分为 1 元，金额不变而份额增加。

第 50 节 认识基金收益差别的五大原则

一只基金的收益性与其成长性是相随伴生的关系。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。同样，同属一种基金产品，其收益预期也是不同的。投资者之所以会产生不同的收益预期，并产生相应投资收益上的偏差，与投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者认识基金收益具有一定的关系。

1. 基金与个股收益增长幅度上的偏差

股票型基金主要投资品种是股票，且其短期的收益性明显。股票价格的较大波动性，决定了其收益上的波动性。单只股票存在每天涨跌10%的可能性，也会出现连续几天涨跌停的可能性。但基金是一种组合投资工具。组合投资、分散风险的特点决定了基金的收益不可能会在一天之内出现涨跌10%的情况。除非证券市场出现了整体性的上涨或下跌。由于股票型基金配置的品种有涨有跌，从而决定了基金的涨跌幅总是小于单只股票的涨跌最大幅度。

2. 不同类型基金收益上的偏差

股票型基金投资于股票，债券型基金主要投资于债券，而货币市场基金则投资于一年以内的短期货币工具。债券的收益率明显不具有股票的高收益特征，而货币市场基金的收益局限性，也决定了其只能做为现金管理的工具。了解了以上不同基金的收益特点后，投资者将更能在基金收益预期的设定方面做到因地制宜。

3. 收益的可变性

由于股票型基金投资股票品种的收益处于不断的变动之中，也决定了基金的收益不可能是一成不变的。假定某只基金投资的股票属于市场热点，该基金的净值有可能增长快，但下降也快，这需要投资者认真的分析基金收益的可变性规律，树立正确的投资心态，不因基金净值的短期变化，而盲目的进行调整。

4. 锁定收益需遵循持有时间规律

对于保本型基金来讲，避险机制和担保条款的设计，为锁定投资者的收益创造了有利条件。投资者要想保障既得的投资收益，还需要遵循保本型基金的这一固有特点，不宜进行避险期内的频繁操作。

5. 收益的变现性

不同的基金产品，收益实现方式不同，变现方式也不同。股票型基金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益实现方式依照的是其净值的增长幅度，而货币市场基金则是依照其每万份基金单位收益及相应的七日年化收益率情况。不同的变现方式，对投资者的影响也是不同的。

第 51 节　中途退出基金的“五大理由”

基金作为中长期投资的投资工具，追求的是长期投资收益和效果。那怎样的情况下才能够中途退出呢？不同的投资者有不同的收益预期，而不同的基金品种也会有不同的收益特征，更有不同时期的成长性。需要投资者在选择基金的中途退出时灵活运用。

1. 基金的性质发生了改变

诸如股票型基金转变成了债券型基金等，或者基金的投资风格或配置资产的比例发生了变化等都会引起基金性质的变化。

2. 基金的交易方式发生了转变

诸如封转开基金，即由可在交易所上市的封闭式基金转为了开放式基金，已不适应投资者未来的投资习惯和方式，需要进行新的选择。

3. 基金面临的市场环境发生了很大的变化

自 2005 年 5 月份上市公司股权分置改革实施以来，证券市场环境发生了很大的变化，这需要投资者及时的调整对策，并积极地投资股票型基金，而将债券型基金进行必要的调整。

4. 收益目标基本实现

投资者在进行基金产品投资前，均会设置一定的投资预期，而这些预期需要投资者在实际的投资中不断地加以调整。当预期的投资目标完成后可以选择暂时的退出。

5. 自身的投资条件有了改变

基金投资需要一定的经济条件，更需要一定的风险承受能力。而当这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条件发生变化时，投资者就有必要调整基金投资品种。

第 52 节　关注强势基金的五个特性

在观察和了解各基金评级机构的排行表中，投资者总是能够发现其中净值增幅较快的基金。更有不同年份内净值累计增长居前的基金。这些基金无论是短期来看，还是长期来看都应当称之为运作较好的基金，也称之为强势基金。对此，投资者应该了解强势基金的五个特征。

1. 投资团队方面的“强势”

这类基金之所以能够保持业绩的持续增长，支撑其业绩增长的要素主要是基金背后的管理和运作团队，这类基金一般配置有行业内有较深功底的研究员和团队协作组织体系，更有吸纳具有创新等优秀人才的体制和机制。

2. 基金配置资产的“强势”

这类基金一般主张主题投资，并顺应市场变化，选择具有强势领涨能力的股票品种。如重仓配置具有人民币升值概念的地产、金融股票，或具有自主创新能力、资产注入、整体上市等概念性的股票。把握住了市场主流投资热点，对基金净值的提升作用是显而易见的。

3. 以资本增值为目的，是强势基金的主要投资特征

基金投资的品种有股票、债券等，相对于债券来讲，成长性股票的增值能力是最强的，也是促进基金净值增长的主要要素指标。因此，成长性股票在基金资产中的比例的大小直接决定和影响着其增值表现。

4. 强势基金的投资优势有赖于牛市行情

无论是哪种基金产品，都会在不同程度上受到基础市场行情的影响。股票型基金的投资品种受证券市场行情的影响更大，相对于熊市和震荡市行情，牛市行情更有利于提高基金的投资收益，使其强势特征得到显现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 投资理念上的“超前性”和“创新性”，也是影响基金强势的主要因素

牛市行情中，基金管理人是不是能够秉承价值投资理念，而不做急功近利的短期波段操作，对稳定基金的业绩是非常重要的。事实证明，牛市行情中过多地进行频繁操作，除了折损较多的手续费，并不利于基金积累投资利润。

第 53 节 基金经理应有五大行为约束

基金经理对基金所起的作用是毫无疑问的。正是因为基金经理在基金投资中所起的重要作用，选择基金经理，对投资者选择基金是非常有必要的。既然基金经理对基金的管理和运作起重要作用，就不能不关注基金经理的个人投资行为对基金本身运作产生的影响。笔者认为，从以下五个方面对基金经理的投资行为约束是非常有必要的。

(1) 明确基金经理在基金管理和运作中扮演的角色及其发挥的重要作用，从而避免因分工不明、职责不清、权利失衡、协调松散等原因，影响基金的运作质量。

(2) 观察基金净值增幅是否与基金的频繁操作有关。基金操作的频度主要通过股票周转率得到体现。通过限制基金经理的操作频度，从而避免更多违背基金本身原则的事情发生。

(3) 尽快推出与基金净值增长的股权激励机制，使基金经理的利益与基金管理人、基金持有人的利益相互捆绑，使基金经理在有效的制定框架下，提升自身的价值，提高其忠诚度，减少频繁跳槽的事件发生。同时，也有利于遏制“老鼠仓”的事件发生。

(4) 将投资的重心由重操作引导到重研究上来。股票投资是一种投资，更是一门艺术。基金有着特定的投资特点和优势，更有其内在的投资运作规律。想使这些投资优势得到发挥，还需要基金经理在研究上市公司的股票投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资价值及其评估体系上下工夫，而不是随证券市场的热点转换而不断地进行投机性的操作。

(5)个人习惯应纳入日常的评价体系之中。由于基金经理的个人习惯与基金本身的投资习惯相互交织，难以区分。这就需要将基金经理人的投资兴趣和偏好纳入到监管层的视野之中，特别是建立相应的个人职业操守评价体系，从而使基金经理良好的个人习惯，在管理和运作基金过程中得到有效的发挥，对基金经理日常工作中的不良习惯进行有效的纠正和克服，使个人行为习惯产生的风险得到有效的化解。

第 54 节　基金投资应该定期盘点什么

投资者取得基金投资上的成功，对所持有的基金进行定期盘点是非常重要的。为此还需要投资者从以下五个方面关注基金的表现，从而作出未来业绩好坏的判断。

1. 盘点基金的投资组合

基金投资组合是影响基金净值的最重要的要素，也是影响基金业绩的关键。投资者通过基金投资组合的变化，将会在一定程度上了解基金配置股票、债券及持有现金的比例，从而对基金的净值增长有所了解。如投资组合中的现金比例较以前有所放大，则要看其是不是进行了股票仓位的调整，或者是进行了现金分红。同样，当基金所持现金的比例减少时，则说明其在股票或债券的配置比例上有所增加。这些因素直接决定和影响着基金的净值。

2. 基金管理人的团队是不是稳定

一只基金运作的好坏与基金管理人旗下团队的力量如何是分不开的。团队成员的素质、履历及年龄结构、学历构成，都会在一定程度上影响到基金管理人管理和运作基金的效率。因此，基金管理人中的团队成员是不是稳定，对一只基金的成长性是显而易见的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 基金整体收益水平

投资者在进行基金投资时，常常会对基金的单位净值给予足够的重视，而对基金的累计净值则关注较少。但在很多情况下，基金的单位净值总是小于基金的累计净值，主要是由于基金采取现金分红导致。因此，投资者在看待一只基金的成长性时，对累计净值进行分析和比较是非常重要的。

4. 盘点基金的持续营销活动

基金管理人为了更好地把握市场时机，吸引新的投资者加入，往往会在适当的时机进行基金的持续营销活动。基金营销活动形式不仅局限于进行大比例的分红，更有复制和创新基金产品的推出等。特别是在持续营销活动期间，基金管理人常常会采取一定的费率优惠措施等，这对投资者来讲是比较难得的投资良机。

5. 盘点基金的成长环境

一只基金的净值发生了变动，是由内因导致，还是外因引起；是基金管理人投资策略的变化还是市场行情的影响等。这些因素对正确认识和了解基金净值的变化是非常重要的，从而使投资者更全面、更客观地分析基金的成长状况，做出投资上的判断。一般来讲，基金投资策略对基金净值的影响是暂时的，而基金的市场环境对基金的影响却是深远的，也是实质性的。因为在牛市行情中，基金净值得到快速增长是毫无疑问的，而震荡市则逊色不少，这也是为什么在牛市行情中应当多留意和投资股票型基金的主要原因。

第 55 节　投资者应对基金净值下跌的五大诀窍

可以说没有一只基金的净值是只涨不跌的，基金净值波动的不规则性决定了基金投资中，只能寻找较低的价格买点而回避短期的净值高点。但在实际操作中投资者还是难以避免这种高点买入基金情况的发生，诸如在 2007 年 2 月 27 日的大跌前一天买入基金的话，没准儿投资者会套牢，这只是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种深幅度的套牢，但在当日购买后就出现净值微跌的情况并不鲜见。但是不是投资者就可以不顾一切地赎回呢？显然是不行的。为此，投资者还应当从防范和回避基金净值的下跌中想办法。

1. 承认基金净值存在下跌的可能性，这是保障投资者树立良好投资心态的前提

投资者只要正确地认识基金净值在成长过程中，受基金管理人能力和市场环境的影响，均会出现一定的净值变动，就应当像看待股票的价格一样，接受基金净值有涨有落的起伏变化。

2. 基金下跌的幅度应因环境而定

由于基金受证券市场的影响较大，不同的市场环境下引起基金净值下跌的幅度也是不一样的。牛市行情中的市场震荡是短期的，基金净值在证券市场震荡中下跌也应当被认为是正常的现象。只要投资者坚信牛市格局不变，就应当认为基金净值的下跌是购买股票型基金、摊低购买成本的良好时机。

3. 基金净值下跌应从多个方面找原因

在同一个市场环境下，基金净值下跌的幅度也有可能千差万别。但这种差异大小，并非市场环境的一种因素影响。就像牛市行情中总会有投资者赚钱，但也不乏投资者赔钱的情况发生。重要的是基金管理人是不是采取了有效的投资策略，即在市场震荡中是持股不动，还是坐等观望。表现出的是两种不同的投资心态，反映的是不同的投资理念，需要投资者进行分析和判断。

4. 净值下跌不能因分红而产生错觉

从表相上看，基金净值回落会造成投资者心理上的影响，并进而波及到收益预期。基金分红也会导致基金净值的下降，但这种下降并没有使投资者的真实权益受到影响，只是投资者持有的基金资产存在形式发生了变化。

5. 操作理念的不成熟和投资组合的不稳定性，才是基金净值下跌的真正原因

可以说操作理念是决定基金投资成败的关键。坚持长线操作和短期的博

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弈投资绝不能相提并论，更不能混淆是非。不同的投资理念对基金净值的影响是巨大的，同样，不断频繁调仓也会影响到基金的稳定性。

第 56 节 谨防基金收益认识的偏差

一只基金的收益性与其成长性是相随伴生的关系。不同的基金产品具有不同的风险收益特征。同样，同属一种基金产品，其收益预期也是不同的。投资者之所以会产生不同的收益预期，并产生相应投资收益上的偏差，与投资者认识基金收益具有一定的关系。

1. 基金与个股收益增长幅度上的偏差

股票型基金主要投资品种是股票，且其短期的收益性明显。股票价格的较大波动性，决定了其收益上的波动性。单只股票存在每天涨跌 10%的可能性，也会出现连续几天涨跌停的可能性。但基金是一种组合投资工具。组合投资、分散风险的特点决定了基金的收益不可能会在一天之内出现涨跌 10%的情况。除非证券市场出现了整体性的上涨或下跌。由于股票型基金配置的品种有涨有跌，从而决定了基金的涨跌幅总是小于单只股票的涨跌最大幅度。

2. 不同类型基金收益上的偏差

股票型基金投资于股票，债券型基金主要投资于债券，而货币市场基金则投资于一年以内的短期货币工具。债券的收益率明显不具有股票的高收益特征，而货币市场基金的收益局限性，也决定了其只能作为现金管理的工具。了解了以上不同基金的收益特点后，投资者将更能在基金收益预期的设定方面做到因地制宜。

3. 收益的可变性

由于股票型基金投资股票品种的收益处于不断的变动之中，也决定了基金的收益不可能是一成不变的。假定某只基金投资的股票属于市场热点，该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金的净值有可能增长快，但下降也快，这需要投资者认真分析基金收益的可变性规律，树立正确的投资心态，不因基金净值的短期变化，而盲目的进行调整。

4. 锁定收益需遵循持有时间规律

对于保本型基金来讲，避险机制和担保条款的设计，为锁定投资者的收益创造了有利条件。投资者要想保障既得的投资收益，还需要遵循保本型基金的这一固有特点，不宜进行避险期内的频繁操作。

5. 收益的变现性

不同的基金产品，收益实现方式不同，变现方式也不同。股票型基金的收益实现方式依照的是其净值的增长幅度，而货币市场基金则是依照其每万份基金单位收益及相应的七日年化收益率情况。不同的变现方式，对投资者的影响也是不同的。

第 57 节　更换基金品种的几大前提

基金的品种不同，风险和收益特征也不一样，表现出来的基金的管理和运作能力也不同。投资者是不是需要在基金持有过程中进行品种的调整，并没有一定的规则，但却有其内在的投资运作规律。

1. 风险承受能力变了，基金品种需要更换

投资者选择基金产品是需要经过风险承受能力测试的，并由此而确定是选择高风险的股票型基金还是低风险的债券型基金。

2. 基金累计净值的增长，在一个较长的时期内明显落后于其他同类基金

可以说基金的累计净值是基金累积利润的体现。投资者持有一只基金有其可承受的周期性限制。超出了既定的投资周期，就会影响到投资目标的实现和投资计划的实施，考虑将不佳基金进行更换也是一种明智之举。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 市场环境影响下的更换应是暂时的

从一个较长的理财周期上看，基金应当长期持有才是最佳的投资策略。但由于基金的净值表现与证券市场的关系密切。投资者不注意进行分析，抓住市场震荡带来的投资机会，是非常遗憾的一件事。

4. 不同类型基金之间更换品种应当进行适度的风险评估和压力测试

证券市场的牛市行情来了，将货币市场基金和债券型基金转换成股票型基金，这可能是许多投资者的共同愿望。

5. 调整策略比更换品种更重要

由于基金是专家管理，只是水平和能力存在一定程度上的差异化。在共同的牛市行情下，不同运作特点的基金净值增长幅度或许会存在一定程度上的差异，但这种差异性是比较小的。这主要是基金投资品种的同质化导致的结果。投资者在进行基金产品的选择和投资时，应当充分地认识和掌握这一点。在牛市行情中留存部分待用资金，申购部分增值表现较好的基金，从而避免了大幅度地调整基金品种和资金，因折损较多的手续费而变得得不偿失。

第58节　基金投资要善于抓住时点

基金作为一种专家理财产品，众多投资者都把购买基金的时点当作基金投资中的重要一环。选择基金的投资时机，对取得基金的良好收益起着积极的作用。但寻找这样的时点并不是一件容易的事。于是投资者便把这种购买的时点放在了认购新基金上。

当有新基金发行时，便蜂拥而至，但对购买老基金的热情远远低于新基金。投资者这样就捕捉到了购买基金的最佳时点了吗？答案是否定的。因为，对于一只长期持有的基金，在整个市场的发展变化过程中，投资者只有看到了基金从成立到未来发展的整个过程，可能会对基金各个成长阶段有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个客观的认识。但是，基金的未来业绩变化是不确定的，也是不能够预测的。投资者看到的也仅仅是基金过去一定时期的业绩状况。但对基金的未来并不构成直接的投资判断。因此，还需要投资者善于抓住基金投资的五个时点。

首先，牛市行情中的震荡调整阶段。震荡行情，基金净值也会随之发生变动。投资者就可以利用基金净值变动的相对低点选择购买股票型基金或指数型基金。当然，这需要投资者紧盯市场行情，才能做出申购的决定，从而获取低成本购买基金份额的机会。

其次，持续营销中“净值归一”、“大比例分红”、“复制和拆分”的根本目的就是为了摒弃基金的净值恐高症，从而为投资者创造了一种低成本购买基金的机会。

第三，封转开基金中的投资时机。目前在封闭式基金的转型过程中，都规定了一定时期的开放申购，称之为“集中申购期”。一般为一个月，在这一个月内投资者便可以以类似于新基金的 1.00 元的价格进行申购。

最后，保本型基金转换避险期。保本型基金的避险期一般为 3 年。投资者持满一个完整的避险周期后，转入下一个避险周期前，基金管理人均会进行一定时期的开放申购，为投资者参与下一个阶段避险周期的投资创造了条件。

第 59 节　基金投资抗干扰八法

基金投资是一项理性的投资活动，但由于证券市场的涨跌变化，使基金的净值变化无常，从而影响投资者的投资情绪。并对投资者正常持有基金产生一定程度上的干扰。如果不及时地排除这些影响因素，使必会导致投资者在基金投资过程中做出错误的投资决定。

(1)转移关注点。通过转移关注点，使投资者在短期内淡化对基金净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

敏感性的分析。

(2)对后续资金的投入进行有效的评估，并确定其合适的投资比例及相应的额度。

(3)避免接受有关基金的信息评论。特别是在面临市场的短期震荡，常常会为投资者带来负面的影响。降低基金未来成长性预期。

(4)理性面对基金营销。为了更好地促进基金份额的增长，基金管理人通常都会对自己管理的优秀基金进行拆分，或将其当作母版基金进行复制，或者进行大比例分红而使基金净值向 1.00 元附近靠拢。投资者应当看到这种促进基金营销的方式并没有从根本上改变基金的投资策略和方法。不必因为营销使基金净值回落到面值附近而产生疑虑。

(5)定期报告中的资产组合变动应客观评定。只要是促进了基金的成长，又在《招募说明书》许可的范围内，投资者就应当理性地面对。不必因为基金投资组合发生变动而冲动赎回。

(6)基金经理变动不必太在意。因为各种原因对基金经理进行调整，是基金投资过程中的一个普遍性的问题。但基金经理在基金整个投资过程中的作用是极其有限的。投资者为此不能因为基金经理的变动而改变自身的投资计划和策略。

(7)看待基金净值排名应从长计议。不能因为最近某日或某几日内的净值表现差强人意而给予全盘否定。

(8)不要盲目“抢购”新基金，跟风赎回老基金。从一个较长的时期来看，基金的业绩怎样，还需要经过时间进行检验。

第 60 节　应该正确区分基金投资中的“差异性”

作为一项投资活动，基金投资的过程，也是一个不断进行调整的过程。动态地了解基金净值变动的规律，并从中掌握其“差异性”，将会对今后的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资起到积极的指导作用。

1. 预期收益和实际收益之间的“差异性”

不同的投资者存在不同的收益预期，但每只基金的实际收益是由其自身的投资特点所决定的，这样就存在投资者预期收益和实际收益之间的偏差，且偏差有多有少，各不相同。假定投资者不考虑这种偏差性，就会存在盲目的收益对比，将不同类型基金收益进行对比，或将投资者的不同预期进行对比，都不是结合自身投资习惯和偏好所作出的理性对比。

2. 基金经理的个性化投资和基金实际操作策略之间的“差异性”

基金经理的个性化操作思路，会直接影响到一只基金的操作策略的运用，但每只基金在进行产品设计时，均严格规定和明确了其投资目标、方向、资产配置的特点等，并不会因为基金的个性化而随意改变，这样就会存在基金经理的操作思路与基金操作思路并不完全一致的情况。理解了这种“差异性”，就会正确看待基金经理在基金投资中所起的应有作用，而不是盲目崇拜。

3. 投资习惯上的“差异性”

不同的基金产品，具有不同的投资特点。投资者在进行选择时，也应当遵循这些固有的特点，才能取得投资中的主动。如保本型基金，持满避险期就会享受到赎回费优惠的，而指数型基金更适合做价差套利，LOF 和 ETF 基金具有较好的跨市场套利机会，货币市场基金和中短债基金则具有申赎费减免的进出机制，这些都使得基金呈现出很大“差异性”。投资者在进行投资时，应选择符合自身投资习惯的基金产品，才能取得投资中的主动。

4. 基金净值和价格之间的“差异性”

基金的运作业绩是通过基金的累计净值来得以体现的，而基金的交易价格却是以基金的单位净值作为参考的。投资者在进行基金投资时，应当了解到这种“差异性”，才能更好地为投资做有效参考。当基金的累计净值和单位净值偏差幅度较大时，说明基金产品的分红能力较强，但并不一定证明其盈利能力很强。投资者在对比基金的成长性和增值能力时，只有确定了对比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时段，计算累计净值的实际增幅才有实际的意义。

5. 新老基金之间的“差异性”

在理解新老基金的“差异性”时，仅仅将其定位在价格的高低上是不全面的。尽管新基金的认购价均为 1.00 元，但老基金在进行大比例的分红后，其净值也会回到面值 1.00 元附近。真正体现新老基金“差异性”的还是两类基金在投资时机选择、投资品种的阶段性配置方面。同样是在牛市行情中，购买新基金和老基金新基金为进行建仓，可能会付出比老基金较多的建仓成本。不过新基金会比老基金在配置资产上有更多的主动性，而老基金在进行资产的重新配置时，也会面临着调仓的高成本。

第 61 节　巧妙打理闲置资金

牛市行情中，总会存在一定的市场震荡。证券市场震荡影响基金净值成长的幅度。在证券市场短期不明朗的情况下，投资者会选择一定的短期观望。这样就会使手中的闲置资金暂时不用，其实这些资金完全是可以投资到货币市场基金上面。

1. 货币市场基金没有申购赎回费用

股票型基金 2%左右的申购赎回费用，对投资者进行灵活转换构成了不利条件，而货币市场基金主要投资于货币市场上短期有价证券的一种基金。费率的优惠凸显了其流动性。

2. 货币市场基金收益可测，计算方便

货币市场基金是以每万份基金单位收益和七日年化收益率为指标进行评定的。以利于投资者进行收益的评定和测算，更能使收益得到即时的实现。相比股票型基金的收益分配的不确定性，也使货币市场基金在闲置资金的运用上发挥重要作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 货币市场基金的收益高于银行活期存款

投资者将闲置资金留存银行不作理财和投资规划，享受的只是活期利息，而投资者在震荡行情将闲置资金停留在资金账户内，也同样享受的是活期利息。投资者转投为货币市场基金后，这部分资金的增值效果才能得到提高。

4. 有利于累积基金份额

投资者想持续性使闲置资金增值，可采取收益再投资方式，从而起到增加基金份额的作用。诸如投资者以 1000 元投资于某货币市场基金，可拥有 1000 个基金单位。当投资报酬率为 10%时，投资者就多增加了 10 个基金单位，总共拥有 1010 个基金单位。使闲钱中的闲钱中达到累积增值的目的。

第 62 节　买新基金需遵循六大章法

随着证券市场股指连创新高，新基金的发行可谓是一浪高过一浪，限量营销和比例配售的热度不减，从而激发了更多投资者的投资热情。但在新基金抢购的背后，仍存在诸多新基金认识上的误区，需要投资者引起注意和重视。

1. 基金管理人管理和运作基金的能力

相对于老基金来讲，新基金没有历史运作业绩作参考，但投资者完全可以从基金管理人的历史管理和运作过程中的表现去衡量，特别是其旗下的其他基金业绩表现，从而对新基金的未来表现有一个大体的认识。

2. 新任基金经理的资历及从业经历也是投资者不可忽略的重要因素

可以说，有较长的从业经历，基本上造就了基金经理丰富的投资经验，对新基金的成长无疑是非常有利的。

3. 新基金的发行时机

在证券市场的某个阶段性高点进行新基金的发行和建仓，将会付出较多的建仓成本，对新基金的成长将会产生一定程度上的影响。而在震荡市或阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段性的市场低点选择发行新基金，将会使新基金在建仓过程中吸收被市场低估的股票品种，从而为基金未来的成长奠定良好的基础。

4. 低成本不是抢购新基金的理由

投资者选择基金投资，就是选择基金的未来，了解其赚钱能力。因此，基金净值的增长幅度就成了投资者选择优质基金的重要标准。但是投资者对新基金的投资均是建立在现实的成本误区之中，静止看待基金的净值而忽略基金净值的动态表现。

5. 类推基金业绩不可取

为了摒弃投资者对基金净值恐高症，基金管理人对于成长性较好，净值增速较快的基金均采取“大比例分红”、“复制”和“拆分”基金的方式，将基金的净值降为 1.00 元。从低成本购买基金的角度确实为投资者创造了良好的投资机会，但创新型基金的表现如何，仍然需要得到市场的进一步检验。投资者在参与创新型基金购买时，以母版基金的表现作为衡量新基金的标尺，也是不全面的。因为创新型基金面临的市场环境已今非昔比。不同的市场环境下，需要基金管理人采取不同的投资策略。市场环境的变化具有不可替代性，更不具一定的复制性，投资者为此而需要加以注意。

6. 自身的风险承受能力是否与新基金相匹配

投资者对新基金的未来收益寄予了良好的预期，但是不是就说明投资者对新基金产品的收益和风险有了充分的准备和积极的认识，还需要投资者做投资前的自我风险评估。因为新基金的认购金额低，并不代表新基金没有一定的投资风险，或者说市场变化不会对其造成冲击和影响。

第 63 节　基民应如何应对震荡市

自 2007 年以来，虽然股市走出了波澜壮阔的牛市行情，但并不乏巨幅震荡。2 月 27 日、4 月 19 日及 5 月 30 日的大幅暴跌，其阴影仍在人们的心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中挥之不去。基金作为一种专家理财产品，净值出现巨幅震荡，投资者究竟该做哪些必要的准备呢？

1. 心理准备

承认基金净值变动的规律，是投资者投资基金时需要引起注意的。同时，还应当充分认识到净值变动的复杂性。有基金管理人内在管理和运作水平方面的差异化，更有受政策影响或经济环境影响的外部因素。如提高证券市场股票交易的印花税，就是明显的例证。

2. 资金准备

在任何环境下，投资者留存部分备用资金是非常必要的。特别是在出现巨幅震荡的情况下，投资者可以利用资金进行补仓，从而摊低原购买基金的成本。因此，震荡市的出现，对投资者来讲，既是危机，但更是转机。危机是因为基金净值下跌造成了投资者浮盈收益的减少，而转机是因为基金净值下跌为投资者创造了购买基金的机会。

3. 不盲目做短期差价

从以上几次证券市场的巨幅暴跌情况来看，都是在瞬间完成的。而对于赎回时间在 T+4 或 T+5 交易日的股票型基金来讲，这边赎回的资金刚刚到账，而那边证券市场又走出了新一轮的上升行情。因此，对于牛市行情中的暴跌，投资者应当有明确的理解和认识，而不能盲目地进行调整。因为基金不同于股票，更不像权证投资，资金的到账时间异常迅速。基金赎回资金的到账局限着投资者实现套利的可能性。

4. 保留基金品种也需要“重质”

像股票投资一样，基金投资者在证券市场的持续上涨行情中重势将高于重质，而在面临下跌的市场中，重质将胜过重势。因为只有重仓持有抗跌性强的绩优蓝筹股票，基金的下跌空间才有被缩小的可能。因此，投资者在面临证券市场的震荡调整时，优选优秀行业中的龙头股票品种的基金，首先应当被列入投资者选择基金的视野之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 基金净值振幅空间的大小决定着基金的成长性和稳定性

一只基金的振幅剧烈，说明基金投资组合具有极大的不稳定性，并受市场环境的影响巨大，当其配置资产品种成为投资者追逐的热点时，无形之中增大了基金投资的风险。投资者应当慎选此类基金。

第 64 节 决定基金投资风格的五个重要要素

基金的投资风格是指基金投资过程中所表现出来的风险收益特征。稳健型的基金投资风格，是指基金的风险收益适中，保守型的基金投资风格则表现为风险收益偏低。同样，激进型的基金投资风格表现为风险收益较高。这为不同投资偏好的投资者提供了基金投资和决策的参考。

但投资者在具体的投资过程中，还需要掌握和了解决定基金投资风格的要素，以更好地达到个人风险承受能力和基金投资风格之间的协调一致性。

1. 股票投资比例的大小

股票是一种风险性资产，为了追求基金投资的高收益，除了货币市场基金和纯债基金之外，其他类型的基金产品都或多或少配置有股票。股票的价格波动受证券市场的影响较大：当股票的价格上涨时，将会带动基金净值的上涨；同样，当股票价格下跌时，将会导致基金净值的下跌。股票价格涨跌的可变性决定了基金净值的可变性。股票投资的风险，也会直接导致基金投资的风险。只是由于基金是多只股票的组合，会在一定程度上降低基金的投资风险。因此，配置股票比例越高的基金产品，其风格特征越是表现为激进。

2. 重仓股票的投资价值

基金管理人在进行基金资产的选择和配置过程中，并非进行均匀的组合投资，而是根据股票表现有针对性地进行配置。在某只股票上的投资占基金资产净值的比例最大的少数股票，称为基金的重仓股。这些重仓股因为所占比重较大，对基金风险收益的影响也较大，是投资者进行基金投资中需要引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起注意的。观察基金重仓股的变动，将会在一定程度上了解到基金净值的变化状况，特别是其净值涨跌幅度。另外，还可以通过对基金重仓股的分析和研究，了解基金净值质量高低。诸如基金配置的重仓股是短期的市场热点股票，概念性的炒作较大，其潜存的投资风险就不能低估。同样，基金配置的重仓股是质优的大盘蓝筹股票，其投资的稳健型特征就较为明显。

3. 基金管理人的投资策略

为了追求基金投资收益的最大化，基金管理人会根据市场环境和基金配置资产的表现，采取及时灵活的投资策略，以实现既定的投资目标。这种投资策略的运用，将会在一定程度上影响基金的投资风格。诸如采取短线的频繁操作，在增大基金投资收益的同时，也会放大基金的投资风险。而坚守长期的价值投资，就会使基金的净值波动较小，避免了净值的大起大落。当然，也有基金管理人在长期投资中采取一定的调仓操作，不断地在一只股票上买进和卖出，以实现摊低基金投资成本的目的，但这种操作需要进行很好的时点把握。

4. 基金募集规模大小

一只基金的规模大小与其成长性是密不可分的。基金的规模较大，将会增大基金运作的难度。同样，规模适中的基金则会因为“船小好调头”而在投资运作中更能够做到灵活配置。特别是基金面临净赎回时，势必会影响到基金资产配置品种的稳定性，不利于基金投资风格的培育，是一种被动的投资行为。而当基金出现净申购时，将会使基金管理人运用更多的资金进行优质筹码的配置，是一种主动的投资行为，有利于基金投资风格的培育。

5. 基金收益分配政策

不同的基金管理人配置基金资产的不同，呈现不同的风险收益特征。在运用收益分配政策时也表现的参差不齐。有的基金习惯于短期的连续分红，而有的基金则注重基金的长期成长，集中进行大规模分红，或者进行分阶段分红。无论哪一种分红政策，对基金投资风格都会产生一定程度的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 65 节 基金投资升级五项注意

随着投资者投资理念的不断成熟，投资心态的不断端正，从尝试投资基金到走向基金理财的正常轨道，投资者的抗风险能力和追求高收益的愿望进一步的增强。特别是证券市场牛市行情的延续，也迫切需要投资者进行必要的基金投资升级，但以下五个方面是需要引起注意的。

1. 跨越式投资不可取

习惯了低风险投资的投资者，一下子接触高风险的股票型基金，会有一种不适应的感觉。在情绪和投资心态没有调整好之前，就盲目地投资，并不是权宜之计。因此，作为这类投资者应当学会适应理财环境，由货币市场基金，经过债券型基金投资后，再过渡到股票型基金，从而给予自己一个投资高风险股票型基金的缓冲期。

2. 低净值基金转换成高净值基金，不能为此而忧心忡忡

虽然基金净值高低会进一步地影响到投资者购买基金份额的成本，但决定基金未来成长性的仍然是基金的管理和运作基金的能力。在同一个起跑线上，高净值基金显然比低净值基金具有投资上的优势。但只要基金未来的净值增长能力超强，投资者完全有将低净值基金转换成高净值基金的必要。

3. 投资理念上的升级更重要

对于初次接触基金产品的投资者来讲，出自于股票型基金与证券市场的敏感性，一般会受其影响而经受不住基金净值涨跌变化而表现的心神不宁，从而出现频繁操作行为。其实，基金做为一种专家理财产品，是不宜进行频繁操作的，更不能做为一种博取短期投资价差的工具。因此，对于投资者来讲，从基金投资机操作向价值投资和长期投资转变，是最重要的基金投资升级过程，也是投资者进行理性投资的重要表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 抢购新基金向适时购买升级

到底是新基金好还是成立后的老基金好，并没有一个统一的标准和定数，主要看其投资获利能力。一只基金是不是值得投资，与其诞生的时机是非常重要的。当证券市场出现较强震荡时，购买新基金是非常有利的。这样可以为基金创造低成本购买股票的机会。同样，当证券市场出现了强劲的牛市行情，比较有利于老基金进行投资，因为投资者可以利用资本增值的机会获取更大的投资收益。

5. 投资升级并非仅限于同一类型

按照投资对象的不同，基金可以分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金，投资者在进行基金投资升级的产品类型选择时，应当根据市场环境的变化，由不合理的投资组合调整为科学合理的投资组合，从而更好地分享组合资产带来的增值效益。只要是投资者的投资组合经过调整后，收益程度得到了大幅度提高，都应该算是成功的投资升级。

第 66 节　基金投资需要考虑五大成本

做任何事均需要考虑成本。商品的成本是进价，货币的成本是利息。而基金的投资成本不仅涉及资本的利息，还涉及选择的价格。为此，还需要投资者从以下五个方面充分考虑基金投资的成本。

1. 基金购买价格上的成本

不同的基金产品，其净值是不同的，从而决定了其价格的不同，直接影响到投资者购买的成本。即是否能够运用最小的资金购买较多的基金份额。或者运用最小的资金创造最高的收益。

2. 基金进场时机上的成本

影响基金净值高低的因素众多，而不同的市场环境下，不同的投资时机，基金的购买成本是完全不同的。如在证券市场的阶段性高点购买基金及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在证券市场的阶段性低点购买基金的成本是完全不同的，特别是同一基金产品，也会存在很大的差异。

3. 基金基本面成本

由于不同的基金产品，采取不同的投资策略和资产配置特点，也就呈现出了基金管理人不同的管理和运作基金的能力，从而造成基金运作上的净值差异化。这种潜在的投资成本是投资者所不能忽略的。也是决定一只基金成长性，且是不是能够有效补偿基金成本的重要因素。

4. 基金投资的时间成本

作为一种专家理财产品，基金管理人管理和运作基金的能力直接决定着基金净值增长的幅度，同时也影响着投资者持有基金的时间成本。净值增长较快，将使投资者的投资周期得到缩短，从而创造更多的累积利润。相反，基金的净值增长缓慢，收益受到影响，也直接会在一定程度上延长投资者持有基金的时间成本。

5. 基金的创新成本

可以说，这是一种投资者容易忽略的成本。主要表现为以通过基金管理人对基金产品、交易制度、收益分配创新而带来的投资成本的变化。如基金通过大比例分红、复制和拆分而带来的基金份额的变化和投资者重新选择的成本。

第 67 节　基金投资应遵循的价值趋向

基金作为一种专家理财产品，其投资收益的高低与基金管理人是否坚持价值投资密不可分，更与投资者是不是坚持正确的价值趋向有着千丝万缕的联系。但在实际的投资过程中，总会存在基金投资中偏离价值投资的趋向，需要进行重新的审慎。

1. 注重基金基本面分析

基金的净值是基金管理人管理和运作能力的体现，并不受市场供求关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的影响，因此也不会出现基金净值的投机性波动，运用技术分析的手段分析基金，基本上是失效的。因此，忽略基金的基本面而将基金当做一种短炒的工具是不可取的。为此，还需要投资者在基金的投资理念、投资策略、投资目标和投资风格方面做更多的关注。

2. 基金配置资产的优劣是基金投资成败的关键

基金作为一种组合投资产品，业绩的持续性增长是依赖于基金配置资产的质量。对于配置有较强市场竞争力和增值潜力的上市公司的股票，其对基金净值的贡献是毫无疑问的。相反，在概念性股票及绩差公司中配置股票，其未来的成长性却值得深思。

3. 选股策略和流程的科学性与否，是检验基金选股质量高低的标尺

可以说，基金管理人是否制定了有效的选股流程，并进行严格的评估，是取决基金投资严密程度的关键。特别是基金管理人在投资决策实施中的研究机制和调研程序等，都对基金的业绩产生重要影响。

4. 只有坚持了长期投资，才是真正的价值投资

对于基金管理人来讲，取得较高的投资回报，需要对基金配置资产进行充分的研究和分析后，进行长期投资，将有助于形成良好的投资氛围，更好的伴随上市公司的成长而成长。也更能形成基金既定的投资风格。

第 68 节　投资基金将如何做定期的“体检”

投资者购买基金后，对其成长过程进行关注是非常重要的。但投资者从哪些方面才能判断出基金成长中遇到的阻力和障碍，又怎样才能了解到驱动基金成长的动力源及成长中有可能引起基金业绩变动的要素呢？这还需要投资者从以下几个方面做好基金的“体检”。

1. 从基金经理的访谈中了解基金投资方向的变化

基金经理会不定期地对投资者关心的基金表现问题进行解惑，而这些正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是投资者了解基金投资动向的绝佳时机，投资者可以结合基金重仓股的变化作出相应的投资行动。

2. 一贯性的净值增幅近期发生了剧烈变动

投资者此时应当结合证券市场环境的变化及基金重仓股的表现，对基金品种的投资稳健性作出评定，并及时调整和修正预定的投资目标和预期。急剧的净值波动，除非是影响其净值变动的证券市场出现了变化，否则就是基金配置股票的上市公司的基本面发生了变化，或者是基金管理人作出了重大的投资调仓行动及基金管理人采取了一定的基金创新或持续营销活动。

3. 投资者情绪波动引起基金赎回导致的基金管理人被动性调仓

由于证券市场的震荡而导致基金净值出现短期的下跌，投资者可能从投资收益的获利角度出发，而暂时将持有的基金产品赎回，并引起其他投资者的跟风，出现一定程度上的“羊群效应”。这时因赎回基金份额造成的净值下跌，并不是基金管理人的管理能力所限，投资者也应当有充分的认识。

4. 把脉基金投资健康应着手于多项指标

可以说，决定基金投资收益的目标有基金管理人管理和运作基金的能力，包括研究团队的研究力量、基金经理的作用，更有基金管理人各环节的控制制度，这也是决定一只基金成长性的核心投资要素。

5. 遵循基金投资规律，而不盲目找理由

尽管影响基金净值增长的因素有多种，但并非每种因素都会对基金的成长起决定性作用。因此，从基金所选上市公司股票的成长性角度入手，正确地对基金进行估值，才能得出正确的“体检”报告。

第 69 节　冷静看待基金投资

基金作为一项理财活动，是一件专注并坚守一定投资规律的事情。但在现实的投资操作中，因运用不正确的投资方法和投资思路而导致被动或错误

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资的情形不断发生。主要原因是对基金的专业性、周期性、收益性等方面估计不足，需要在实践中进行重新认识和定位。

1. 赎回基金替代分红

投资者既然购买了一家基金管理人旗下的基金产品，就是充分认可基金管理人管理和投资运作基金的能力。只要该基金管理人的基本面没有发生变化，配置资产不出现大的异常波动，投资者就可以坚持持有基金，而等待基金的分红，从而获取既定的投资收益。

2. 把创新型基金同原基金划等号

复制和拆分被众多基金管理人作为一种基金产品创新的手段，以增强投资者的吸引力。这种通过制度设计的方式实现基金产品创新的形式，在投资理念、操作策略和风险控制等方面与原基金的管理风格和投资特点具有一定的趋同性。但是，两者不能划等号。

3. 将基金净值简单等同于基金的价格

从基金分红和基金净值之间的关系，投资者可以了解到基金投资收益的实现过程。且以单位净值为计量的交易价格，也不是一成不变的，而是随着证券市场的变化和投资组合的变化，而呈现一定的不确定性，也就是基金投资的风险性。

4. 把基金经理当作操盘手

尽管基金经理对基金的运作起着重要作用，但也要走出认识基金经理的误区。不能把基金经理确定为操盘手，或者傀儡都是不准确的，尽管大多数基金经理有名无实可能是不争的事实。

5. 把基金理财作为短期暴富的投机工具加以运用

投资者需冷静看待基金投资，并做到从长计议，而不是将基金当作一种短期的发财工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第70节 购买老基金需具备五种新投资眼光

究竟是购买新基金好，还是买老基金好，投资者考虑更多的是新基金的低价格、新团队及良好的市场机会。正是这些因素导致了投资者收益预期的提高，从而出现了抢购新基金的热潮。

不过俗话说得好，姜还是老的辣。部分绩优老基金，就像陈酿的老酒，投资者只要细细地品味，仍能够感受到其独特的投资魅力和较强的增值潜力。因此，投资者购买老基金时，还需要从以下五个方面树立新的投资眼光，重塑投资价值观。

1. 老基金的历史业绩锤炼了基金管理人管理和运作基金的能力

投资者不能因为老基金的历史业绩只能是一种参考，而轻描淡写地认识和了解它。其实，这只是看到了老基金业绩上的表面现象，更应当引起注意的是，透过老基金历史数据背后，投资者应该看到一只基金从诞生到成长及快速发展的过程，正如一个人从婴儿、少年到中年的成长经历一样，每一个阶段都有其内在的精彩之处。特别是老基金在市场的不断洗礼中，这种累积的经验更显得弥足珍贵，是投资者持有基金最重要的财富。

2. 老基金投资理念的稳定性和成熟度是新基金不可比拟的

良好的投资文化，只有经过市场的大浪淘沙，才能得到应有的锻炼和检验。基金的投资文化是在一个认识市场、认识配置资产、检验配置资产的磨合和调整的过程中才成型的，形成具有基金个性化并得到市场认同的文化架构和组织体系，当然是来之不易。良好的投资文化更是一个了解基金诚信度、体验基金操作风格、感受基金投资策略的过程。因为基金风格是不是有过漂移的历史，投资策略运用是不是出现过较高的换手率，以及基金管理人的团队是不是稳定、其社会责任的履行程度如何，投资者均可以沿着老基金的投资历史运作轨迹而慢慢探寻，从而挖掘真正驱动基金净值增长的动力之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

源。

3. 市场环境的适应性是老基金“发新芽”的关键要素

证券市场环境是不断发生变化的，国民经济持续发展、上市公司业绩持续增长、人民币持续升值等等。在这样的环境背景下，老基金传统投资观的更新显得尤其重要。这些均可以通过老基金的重仓股得到体现，可以看出老基金是不是坚持了与时俱进，树立了新的投资发展观。

4. 是不是脱离研究主线是检验老基金成长稳定性的重要环节

以研究驱动价值投资，从而挖掘和发现符合投资的上市公司目标，应当作为基金必须坚守的投资运作规律。而在牛市环境下，面对大量泡沫资产的价格上升，老基金面临着重要的考验。尽管牛市中存在震荡，对基金管理人来讲，却是绝佳的调仓机会。但万变不离其宗，基金的根本投资目标是长期投资和价值投资，是不是能够坚守这一底线，确实是对基金管理人最大的考验。

5. 基金经理的职业操守延续性，是对老基金最大的挑战

可以说，对既定的投资规则和投资理念日趋成熟的老基金来讲，面对基金净值的不断增长和收益预期的不断提升，基金管理人面临的投资压力也越来越大，从而使其知识和能力受到前所未有的挑战。这时需要基金经理正确转变观念，冷静分析和研究市场环境的新变化，巩固自身的职业操守，进而重塑自身的诚信形象。

第 71 节　高波动下股票型基金应对之策

随着 CPI 指数走高，加息预期的增强及取消利息税争议之声不断，证券市场面临着 4000 点附近的震荡。此时，基民们该做何应对呢？

1. 了解股票型基金净值高波动的特点

在所有的基金中，由于股票型基金 60%以上均投资于股票，其与证券市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场的联动性是显而易见的，这也是股票型基金高波动的主要原因。投资者只有认识和了解了股票型基金的特点，才能更好地做好心理上的准备。

2. 不同的股票型基金其净值波动也会存在很大的差异

4000 点附近，股票的估值均处在一个相对较高的水平，投资者选择净值波动较小的股票型基金时，还是应当将其目标锁定在大盘股票型基金上面。因为大盘基金主要配置的股票品种是大盘绩优蓝筹股票，这些股票的估值及未来的市场投资预期会更高一些。

3. 盲目套利不可取

尽管证券市场震荡为投资者提供了一定的套利空间。但基金的这种套利因交易成本及时间的限制很难成功。投资者与其采取波段操作法，不如进行摊低成本法，运用基金分红进行再投资，获得更多的低成本的基金份额。

4. 基金中期分红是投资者调整股票型基金份额的绝佳机会

基金作为一种专家理财产品，讲究的是长期价值投资。基金的主动调仓行为将比投资者自主调仓重要得多。因此，投资者进行主动的调整基金品种，不如接受股票型基金的分红，从而锁定高波动下的投资收益。

为此，投资者采取的基金投资策略是应当坚定持有具有良好成长性的股票型基金，静观其变，尊重基金的分红政策，防止盲目地增仓，导致不必要的短期套牢。

第 72 节　基金投资平衡的六大标准

随着基金理财活动的不断深入，追求从容投资，获取较高的收益，成为投资者选择基金投资的目标。但要想实现这一目标，还需要投资者在实际的基金投资中学会平衡的做法。

1. 平衡的心态

选择了基金投资后，不要因为买了基金而打乱生活节奏，不因基金投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而挤占人生更多宝贵的时间。平衡的心态，是一种自然的心境，更是一种超然的状态。

2. 平衡的资产组合策略

作为一名成熟而又理性的投资者，还需要在不同的基金产品之间，不同的投资产品之间进行重新的搭配和选择，做到分散风险，实现收益的最大化。

3. 平衡投资时间

基金的业绩表现与证券市场的环境变化密不可分。而证券市场具有一定的涨跌变化等周期性变化规律。投资者不研究和分析证券市场变化特点，将不能实现投资收益的最大化。短期投资，频繁操作，会因基金(认)申购、赎回成本较高而难以实现更多的利润累积。

4. 平衡投资收益

不同的市场环境下，采取不同的收益实现方式，产生的投资效果是截然不同的。现金分红被认为是众多投资者可以接受的一种收益分配惯例。但在牛市行情中，红利再投资却有着比现金分红更大的投资优势。

5. 平衡投资风险

投资者在认识和评定基金的投资风险时，应当从自身的投资实际出发，正确地分析和评价基金的风险特征，做到既不高估股票型基金的风险，也不低估债券型基金的风险。既要认识到基金存在风险的可能性，也要知晓通过引入有效的机制而保障基金投资本金的安全(如保本型基金)。

6. 平衡投资计划和目标

投资者处于不同的年龄阶段，面对的人生追求存在很大不同。为了子女教育，养老金筹备，应当着手投资股票型基金或指数型基金，做出长期持有的打算。而为了近期的结婚费用，旅游计划，实现车房目标，还是应当选择2～3年的债券型基金或短期的货币市场基金，以达到短期收益的提高，并满足流动性之需。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 73 节　基金投资应善抓五个要点

当日历翻越 6 月进入 7 月份的时候，基金半年的投资时光已经过去大半。下半年投资者如何在基金投资中取得好回报，应善于抓五个要点。

(1) 国际、国内的宏观经济运行环境趋势，决定了证券市场牛市行情的延续性，也促使了基金业的大发展。特别是每年 10%的 GDP 增速更是彰显了国内经济发展的速度。

(2) 证券市场制度性变革，促进了上市公司股权激励制度的实施、推动央企重组，从而带动上市公司的整体上市、资产注入等。上市公司的市值考核将进一步加强大股东和中小股东的利益捆绑。通过改善上市公司的质量而为基金的投资带来投资机遇。

(3) 优质成长股及优质蓝筹股将会在下半年得到进一步挖掘，从而推动整体市场的上涨，并为基金投资创造一定的投资机会。

(4) 投资驱动带动的消费驱动和品牌驱动，将会带动上市公司出现超预期。因此，证券市场未来的纵深主题的挖掘，将成为基金投资收益提高的一个重要看点。

(5) 人民币升值趋势的长期持久性，奥运带动的消费、旅游、交通等，也将会进一步提升基金的估值空间，从而带来一定的投资机会。

第 74 节　震荡市投资基金应把握几个细节

细节决定成败。投资者购买基金后，当面临市场震荡时如何应对，成为投资者急需补充的一堂功课。因为有众多的投资者在感受到基金净值变动时，常常表现的坐立不安。主要原因是在基金投资中的心理准备不足，不能承受基金净值变动造成的风险。其实，震荡市行情对投资者来讲，是危机更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是转机，需要投资者认真把握其中的细节。

1. 持有品种上的细节

震荡市行情，投资者只要持有债券型基金和货币市场基金，是完全不用担心市场的变动对其净值的影响。投资者完全可以坚定持有，而不必为此惊慌失措。

2. 股票型基金是择机补仓的良好时机

当然，对于不同的基金产品，其基金管理人管理和运作基金的能力是不同的。投资者在进行基金补仓时，一定要结合基金产品的历史表现及成长性，从而做出决定。避免补进业绩运作不好的基金。通过补仓优质基金而摊低基金购买的成本。

3. 实施大比例分红的基金不妨多关注

这类基金在震荡市中进行大比例分红，可能是基金管理人利用震荡机会进行资产品种的重新配置。投资者可以利用此机会进行适度的参与，不但能够购买到较低价格的基金净值，同时为基金未来的成长奠定基础。这种主动进行基金资产品种调整的策略，将会在一定程度上迎合具有“净值波动综合症”的投资者心理需要，避免了投资者的盲目赎回而造成基金的被动性调仓，从而保持基金管理和运作业绩的稳定。

4. 参与创新型基金的投资

目前，为了更好地满足投资者的实际投资需求，部分基金管理公司推出了创新型的封闭式基金产品，投资者完全可以利用震荡市机会参与此类基金的投资。

第 75 节　市场震荡赎回基金应选好时机

7 月尚未过半，至 13 日已有 24 只基金发布分红公告，数字赶超 5 月的 29 只以及 6 月的 37 只，仅 7 月 10 日一天，就有 3 只基金发布分红预告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管基金的分红与持续营销起到了一定的“安抚”的作用，但在股市持续震荡的条件下，连日的大跌给基民很大的心理压力，不少人考虑暂时逃离，让收益“落袋为安”。

购买基金容易，但持有基金时间的长短、收益程度、选择何时赎回，则是长期困扰投资者的一大难题。

指数型基金卖出可采取波段操作的手法。因为指数型基金复制的是标的指数。尽管有被动型和增强型之分。但与证券市场涨跌变化的趋同性，决定着指数型基金作为一只“大股票”，存在相应的价格波动区间，为投资者进行价差套利创造了良好的机会。投资者可以完全在标的指数的相对低点时申购指数型基金，而在阶段性的相对高点时赎回，从而赚取既定的投资收益。这在牛市行情中并不是一件较难的事。

保本型基金的赎回应三思。尽管保本型基金配置资产中有股票、债券，也有着较强的增值能力。但保本型基金避险保本机制决定了投资者在申购和赎回时的谨慎性。因为在我国保本型基金的保本期一般为 3 年，而国际市场可能长达 7 年到 12 年甚至更长。投资者在保本期内一般是不能够进行申购的，但赎回也不会享受保本期的优惠。

货币市场基金作为现金管理工具，其流动性优势决定了投资者可以随时申购、随时赎回，由于免交申赎费用，投资者可以根据自身现金流动性需求进行及时的赎回，不受任何市场环境和人为条件的限制，特别是其较快的到账时间(一般为 T+2，更短的为 T+1)。

债券型基金赎回要充分考虑利率、汇率、资信等因素的影响。由于债券价格波动将会带来债券基金的净值波动。一种债券如果它的计值货币利率下降，那么它的价格就会上升；相反，如果计值货币利率上升，那么债券价格就会下跌。

另外，基金投资的债券计值货币如果升值，那么基金的资产值就会增加，基金的价格也会上升；相反，如果计值货币贬值，投资这种货币债券的基金资产就会缩水，基金价格就会下降。同样，债券的信誉提高，债券价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就会上升，反之则会下降。当这些因素的变化构成对债券型基金的有利影响时，投资者就可以持有债券型基金，而减少对它的赎回。相反，当以上因素对债券型基金的成长产生不利的投资影响时，可以选择进行赎回。

股票型基金的赎回形式多样，时机选择也存在很多不同。因为股票型基金主要投资的品种是股票，股票受证券市场的影响因素是多方面的，风险来源也很多，如上市公司的基本面发生变化、证券市场出现了剧烈震荡、基金管理人的管理和运作基金的能力下降等因素。见机赎回可能在股票型基金的赎回中显得更加有效。当然，当证券市场受经济周期循环的影响，出现了经济周期的“拐点”时，基金赎回则成为了一种必须要进行操作的策略。而借贷买基金，则成为一种被动的投资行为，产生一定的投资损失是显而易见的。因为基金赎回采取的是“未知价交易”。而因借贷而赎回，将不会给投资者一定的时间，从而增大基金赎回的风险系数。

为了更好的发挥资金的投资效率，减少资金的时间成本。投资者完全可以利用基金管理人丰富的基金产品线，在进行股票型基金和债券型基金赎回时，将其转换成货币市场基金，从而起到提高资金利用效率的目的，减少投资者在赎回基金和使用现金之间的资金浪费。

最后，投资者应尽可能延长基金的持有时间，充分享受随赎回时间不同而产生的费率差异。如国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(020010)就规定：持有期限在 1 年之内的，费率为 0.5%；大于或等于 1 年而小于 2 年的执行费率为 0.25%；大于或等于 2 年以上的为 0。

第 76 节　阅读基金季报应注意六点

随着 2007 年基金二季报的逐步披露，基金季报日趋成为投资者关注的焦点，并成为投资者进行基金投资的重要参考。由于基金净值的及时公布和基金组合资产品种的定期披露，已使投资者在日常的交易过程中，掌握了一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定的基金产品信息。但因基金的经营业绩也是按季度进行计算的，因此，相对于日常的基金信息披露，基金季报揭示的信息将更加全面，更加权威，对基金产品的投资更有参考价值。投资者只要重视基金季报，并掌握了阅读基金季报的科学方法，完全可以找到基金产品中的亮点。

1. 关注基金投资策略

投资者可以通过阅读基金季报，及时掌握基金的策略变化，做出自己的投资策略调整，跟上基金的操作步伐。 同时，还能通过基金季报中关于未来市场的瞻望，而洞悉基金未来的投资方向，从而坚定投资者对基金未来的投资信心。

2. 关注基金投资组合

通过阅读基金季报，投资者将了解哪些投资组合资产品种产生了收益，哪些投资组合资产品种产生了亏损。被调出资产品种和被调入资产品种之间有什么不同点和共同点。通过对基金组合资产品种的分析、对比和了解，有利于投资者预测未来的投资风险。

3. 关注基金经理的投资风格

通过阅读基金季报，投资者将从基金的投资策略、持仓品种的变化、资产配置产生的效益等诸多方面，对基金经理的投资风格做出全面评价，以此检测基金经理操作基金的能力和水平。

4. 关注基金持有人结构

通过阅读基金季报，了解基金持有人的结构变化，基金申购、赎回、转换的频度，将为投资者提供重要的投资参考。通过阅读基金季报，观察交易频度，了解基金规模，将更多地凸现出基金在经营和运作中的风险之处。

5. 关注基金分红策略

基金持续稳定的分红，将有助于基金净值的增长，形成基金净值和分红同方向变化的联动关系。

6. 关注基金的内控机制

通过基金经理的投资风格，基金产品投资组合，基金的运作业绩，基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持有人变化，将更多地凸现出基金内控机制的完善性、科学性、规范性、高效性，从而观察和了解基金产品运作的风险控制能力。同样，一个健全的内部控制制度，也有助于基金运作业绩的大幅度提高。

第 77 节　避开基金波段操作的误区

俗话说，想赚大钱必须学会坚持。这句话运用到股票投资中如此，运用到基金投资中更是这样。基金的未知价交易和资金流转上的时间限制，尤其是交易成本的约束，使基金的波段操作很难成行，且存在时机把握上的难点。但是不是基金的波段操作就没有运用的余地呢？答案是否定的。因为基金只要存在较高的净值差和价格差，仍然有采取波段操作的必要，关键是需要从以下方面寻找基金波段操作的突破口，并避开投资中的误区。

(1)可上市交易的基金产品，在具备足够的价格差时可实现波段操作。可上市交易的基金品种，诸如封闭式基金、ETF、LOF 基金等，这类基金在证券市场上的交易价格受市场供求关系的影响较大，随证券市场整体波动的机会较多，也就存在波段操作的可能。特别是在震荡市行情，常常造成短期的套利空间，投资者只要看好市场变化，完全可以尝试做波段投资。

(2)基本面发生变化的基金，只要存在足够的套利空间，投资者也可以做基金品种转换，完成波段操作。投资者在购买基金后，当遇到所买基金的性质、投资风格、投资策略、坚守的理念、成长的市场环境等要素发生变化时，投资者未来的投资目标和设置的投资收益预期可能会受到干扰和影响，投资者这时不妨退出基金，完成阶段性的波段操作。

(3)保本型基金也可以在完成一个完整的避险周期(一般为三个月)后，适避险期内的净值表现情况退出，完成波段操作。保本型基金引入的保本机制，是以投资者付出持有时间为代价的。投资者在规定的避险期内提前退出基金，将不能享受保本和费率优惠的待遇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)投资目标实现后的波段操作值得肯定。投资者日常采取的波段操作手法，均是以追逐和积累利润为前提，而这种操作的结果是付出较高的申购赎回费用，而不能实现预定的投资目标，且浪费较多的时间和精力，是一种盲目追求投资结果的投资行为，带有较多的不确定性，而完成目标后的退出基金是一种阶段性投资的自然终结。

(5)适应市场环境变化。可以说，影响基金净值增长的因素不外乎两种：外因和内因。外因是市场环境，而内因则是基金管理人管理和运作基金的能力，这种能力主要表现在基金配置品种的选择和组合上。为了减少市场的波动，提高基金配置品种的综合收益，决定了基金净值增长的波动区间小于整个市场的波动区间，从而影响投资者进行波段操作的价差空间。因此，当市场不出现足够的震荡幅度时，投资者是不宜采取波段操作手法的。

第 78 节 跟随强势基金成长的五项修炼

在证券市场牛市格局不变的情况下，投资者怎样才能面对基金净值的涨跌起伏而做到从容投资，显得尤其迫切和必要。为此，还需要投资者从以下五个方面入手调整。

1. 预期随强势基金的成长而修正

这一点对投资者来讲是需要重点引起注意的。因为股票型基金 60%以上的资产配置有股票，其净值随证券市场行情变动显而易见。只要基金管理人旗下的基金配置有较大比重的成长性股票，基金净值上涨的可能性就会很大，且涨幅随证券市场持续上涨而不断增大。此时，投资者应当将收益预期做动态的调整。

2. 构筑基金适时退出的防线

投资者在进行基金产品投资时，常常会遇到实际净值低于购买净值而出现短期套牢的情况。为了防止因市场环境的震荡而使基金净值进一步下跌，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者会制定一系列的投资底线，如净值不能低于多少等。而在牛市行情中，强势基金的投资也需要有充分的心理准备。为了按既定计划实现收益预期，需要投资者在选择强势基金时，尽可能选择基本面良好、产品线丰富、转换便利的基金产品，通过构筑有效的退出防线，锁定基金投资中的利润。

3. 慎用波段操作，不抢短期利润

强势基金的明显特征是配置有足够的强势股票，也是引导证券市场行情上涨的动力。但在基金的成长过程中，强势基金也不可能是永远上涨的。因为估值水平的不断提高，其蕴涵的投资风险也在不断增大，这是投资者需要引起重视的。

4. 强势基金并非永远保持强势特征

尽管证券市场处于牛市行情中，但并不是只有个别股票保持强势。由于受板块的轮动效应、热点的转换及投资主题的变化等等因素的影响，此阶段保持强势的股票可能因过度操作而出现暂时的休整。同样，被市场低估的股票可能会得到市场的重新认可。既然强势股票不可能永远保持强势状态，而作为坚持长期投资的基金，其净值也会出现涨跌变化。

5. 强势基金成长中的补仓也应因环境而定

投资者在进行强势基金补仓时，还应当结合证券市场环境，从较长的一个时间周期内进行基金补仓的统筹安排，并制定相应的投资目标和计划，避免盲从而造成基金补仓套牢。

第 79 节　基金投资要打“组合拳”

正确的基金投资，首先应当是合理的投资，做到合理投资需要从打造完美的基金投资组合出发。

一份好的基金投资组合方案，不但能够很好地分散投资中的风险，还能进一步指导投资者的投资行动，捕捉更好的投资机遇。不建立投资组合，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

像干事创业不组建有效的管理和业务团队一样，不能集中投资者的优势资源，取得投资效益的最大化。因此，从以下六个方面打造完美的基金投资组合是非常有必要的。

1. 阶梯式组合

不同的基金产品有不同的风险收益特征。投资者在进行基金投资过程中，将高低风险的基金产品进行搭配，不仅能够分享高收益产品的增值收益，还能够利用低风险产品进行风险回避。最典型的组合是货币市场基金＋债券型基金＋股票型基金。这种投资组合将会在一定程度上兼顾到各种基金产品的优势。

2. 组合也需要进行“新陈代谢”

不是说投资者建立基金的投资组合后就不管不问，高枕无忧了。在基金持有过程中，将会出现基金产品的业绩“落后”现象，从而影响到基金组合的效益。这时需要投资者积极进行调整，从而使组合中的基金产品时刻处于业绩最大化状态。

3. 基金组合应结合自身的投资偏好和风险承受度进行各种基金产品比例的配置

不同的投资者，其经济基础是不一样的，表现在基金投资中的资金量也是不同，从而决定了其应有的风险承受程度。这也决定了投资者不能将基金组合固定，从而推而广之。只能结合不同投资者的实际情况做出相应的配置比例方案。

4. 分散组合不能偏离核心组合品种

投资者在构建投资组合时，选择不同类型的基金进行投资比例的搭配，从而起到分散化投资的目的。但这并不代表投资者就可以与核心组合而不顾，在一种类型上配置多种基金产品，从而造成不必要的重复投资，也使基金投资组合管理产生混乱。因此，有效的投资组合首先应当是少类型少品种的组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 基金投资组合需要保持常态化，从而保持其相应的稳定性

投资者在进行基金投资前等于为自己制订了一份周到全面的投资计划框架。需要投资者在未来的投资中严格遵守和执行。投资者如果“看着这山望着那山高”，基金组合中的基金产品在净值增长过程中稍有停步，就盲目调整，不给基金一定的成长时间，就像制订计划朝三暮四，不断更改一样，就不能达到既定的投资目标。

6. 修正投资组合也要结合自身的投资预期

在不同的市场环境下，均会有表现各异的基金，但投资者当初在基金组合中建立的基金产品并不一定是市场中表现最优秀的基金。投资者在进行品种调整时，不能仅以市场的短期表现为标准，而是应当结合自身的投资预期进行相应的选择。

第 80 节　基金投资应打好三大战役

小彭从部队转业后，回到地方任一家供销公司的原料采购员。因为工作出色，纪律严明，成绩突出而近期提拔为供应科长。小彭的优点是善于开动脑筋，不断创新，可以说在工作中一套一套的，创新的点子很多。这是他工作取得优异成绩的主要原因。

由于其在部队养成了良好的组织纪律性，再加上其在供销公司的工作经历，而使其在基金投资中取得了不菲的投资业绩。当有人向其取经时，他总是运用部队的理论而说服他人。可以说，“基金投资中打好三大战役。”成了其逢人便说的口头语，也使其基金投资制胜的秘笈。

1. “精选基金”战役

对于投资者来讲，仅有子弹是不够的。关键是需要投资者在选择基金时做到合理配置和运用。目前的基金产品众多。按其投资的对象不同分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金。不同的基金产品具有不同的风险收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特征。投资者在进行基金投资时，应当充分考虑到自身的经济实力和风险承受能力，而优选适应市场环境发展的基金产品。而小彭就是这样一位具有较强投资视野的投资者。在基金的投资过程中，抢先选择到了具有较强成长性的股票型基金，打好了“精选基金”战役。

2. “长期投资”战役

长期持有而不为短期的净值波动而动摇信心，这是小彭在股票型基金投资中制胜的关键。由于股票型基金主要投资于股票，可以说基金的成长与证券市场的变化密不可分。证券市场的上涨均会在一定程度上带动基金净值的上涨。对于投资者来讲，重要的是要从较长的一段时期内看待一只基金的投资价值。也正是因为小彭在部队养成严明的组织纪律，才导致其在基金的投资过程中遵循了基金长期投资这一个投资规律，从而躲过了诸如“5•30”类似的大跌对基金净值造成的冲击和影响，从而使其具备了基金投资最关键的要素。

3. “分散投资”的战役

对于投资者来讲，将鸡蛋放在一个篮子里，势必导致基金投资风险的集中释放。因为任何一只篮子均是收益与风险同在。而小彭通过建立有效的基金投资组合，而将其资金集中投资的风险通过比例配置债券型基金和货币市场基金的方式，实现分散投资的效果。也正是因为其进行基金组合产品的有效配置，才使其投资变得稳健、安全、高效。

第 81 节 警惕五大投机行为

基金产品因其价格不受市场供求关系的影响，进行投机操作也就显得不很适宜。以下的投机操作行为是应当克服的：

1. 利用基金管理人的人事变动进行投机操作

一只基金的基金经理及其他高管人员发生变动，不应当成为投资调整基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金的理由。因为基金经理对一只基金的贡献度必定是有限的。利用基金管理人的人事变动做波段价差，明显是不适宜的。

2. 利用震荡市行情做波差投机

震荡行情往往从理论上产生一定的价差套利空间，但当投资者进行实际操作时，常常会因为震荡行情的时间较短而难以取得良好的投资效果。这种纯粹进行价差套利的投机行为是不足取的。

3. 利用费率的优惠及时点的选择进行投机，不是基金投资的常态

尽管投资者在购买基金时，基金管理人均会为投资者提供一定的费率优惠措施，但这些只是投资者在进行选择和购买基金时的一种低成本的投资方法，但并不能成为投资者进行基金投资的一种常态。更不能为投资者进行基金投资的首选要件。

4. 利用基金分红做获利了解

基金分红是对基金投资收益的一种分配方式，并不能够从根本上为投资者创造更多的投资收益。投资者利用基金分红选择将基金赎回，只是一种基金投资上的错觉，仍然是基金的一种投机心理因素影响而已。

5. 利用不同基金净值差频繁换基金，并不是明智之举

买入低点的基金，卖出高点的基金，从而实现不同基金净值的价差套利，也是不适宜的。因为，不同的基金产品进行套利时，需要同时买入两种基金，而两种基金的成长性会存在很大的不同。特别是其未来的净值增长能力更是存在一定程度上的差异，需要投资者谨慎采用。

第 82 节　基金投资的三道良方

小张对生活总是充满好奇心，投资也不例外。买了一只基金后，也总觉得不安宁，挖空心思费尽心机，想方设法利用一些小窍门，以求得短期内实现较大的投资收益。而小王则在投资上善于稳打稳拿，不会轻意进行投资策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略和方法的调整。

经过了一年多的投资，小张虽然耗费了不少时间和精力，但并没有为此而取得良好的收益。而小王则是只持有一只基金，从不关心市场变动，最后的投资收益比小张高出许多。对此，小王向小张说出了自己投资的秘诀。

首先，对基金应当有信心。小张为什么不断地进行基金产品之间的转换，就是因为投资不专心所致，也可以说是投资信心不足产生的。因此，小王给出小张的第一道良方是先锻炼自己吃苦耐劳的精神，做一次登山运动，看是不是能够坚持到最后。没有一点勇气和信心，是不可能成为最终的胜利者。

其次，资金是自己管理还是委托基金管理人管理。小张看似将资金交给了专家。其实，基金净值的短期波动还是不能摆脱小张的关注。股票的价差套利阴影总是在小张的心中挥之不去，其心态的稳定性可想而知。任何的风吹草动，均会引起并点燃小张的投资欲望。而在资金有限的情况下，小张只能在基金产品之间做不停的转换，从而通过捕捉有利的投资时机而获取更好的投资收益。这样的短线博弈和频繁操作，带来的只是折损较多的手续费，并失去了基金成长的机会。这时，小王给出的第二道良方是不要沉迷于费率优惠等方面的引诱，而应当在基金的长期成长(即净值的增长上)下工夫，才是投资基金的真谛。

第三，顺应基金自身的创新。基金作为一种专家理财产品，基金管理人会在其长期的投资管理和运作过程中，进行适应市场环境的创新。投资者购买了这类基金，也应当充分理解其创新的积极意义，及带来的投资机遇。如进行的大比例分红，或者进行复制或拆分，均是为投资者创造了一次低成本的购买机会，应当充分了解其创新的根本宗旨，从而了解其内在的运作规律。

因此，对于小张来讲，适逢基金创新，不能一概进行基金赎回或转换，而应当充分考虑市场环境的变化，而做出相应的调整。不能因为创新而影响了基金持有的信心。这是小王送给小张的第三道良方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 83 节 基金投资应该遵循的六大风险评估法则

怎样才能认识和了解基金的投资风险呢？这是摆在每位投资者面前的一个最基本、也是最重要的问题。

因为基金的风险和收益总是相伴而生的，投资者在基金投资过程中，除了需要了解系统性风险对基金投资产生的影响之外，还需要对基金固有的投资个性进行分析和研究，才能更好地把握基金投资中潜在的风险因素，从而推动基金投资收益水平的提高。

1. 任何基金产品都是具有一定风险的，只是风险程度的大小不同而已

保本型基金被认为是一种在避险期内没有风险的投资，但这只是认识上的一种错觉。尽管保本型基金设计了一定的保本机制，但管理和运作基金还需发挥基金管理人的能力。

2. 货币市场基金体现更多的是其流动性风险

对于货币市场基金来讲，其投资资产品种的独有个性决定了其收益的相对有限性，表现在收益上也不是很明显。而作为一种投资工具，其流动性具有更为明显的优势，投资者在进行投资的过程中，需要加以分析。

3. 股票型基金风险具有不断转化性

不是说投资者购买了股票型基金，就一定会产生投资中的风险。这种风险是一种动态的、可变的，也是容易转化的风险。投资者只要坚定基金的投资信心，做好长期投资的打算，就可以通过持有时间的延长而熨平这种净值波动的风险。

4. 选择不当的分红方式也会造成风险

牛市行情中选择红利再投资，将会有利于资产的增值，而在震荡市行情中选择现金分红，则可以有利回避基金净值下跌而产生的风险，同时，还能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为投资者提供低成本购买基金的机会。因此，在基金投资过程中，投资者根据市场的变化灵活地调整分红方式是非常必要的。

5. 指数型基金的风险主要体现在宏观经济形势方面

可以说，作为国民经济的晴雨表，证券市场与国民经济的发展息息相关。投资者投资指数型基金，即投资于证券市场上的一篮子股票。只要国民经济保持持续的增长，证券市场的长期牛市格局不变，持有指数型基金无疑是一种明智的选择。

6. 投资者自身投资策略运用中的风险

投资者在进行基金产品投资过程中，应当充分评估自身可承受的风险范围，并采取相应的投资策略。如对证券市场的未来发展趋势关注较多的投资者，可以采取一次性投资法。而不太关注或没有时间和精力关注证券市场变化的投资者，可以进行定期定额投资法，从而避免因选择时点不当而造成的风险。

第 84 节　获取基金超额收益的五大路径

伴随着证券市场的不断上涨，基金的净值也是水涨船高，投资者如何获取基金的高收益？可以从五个方面寻找。

1. 股票型基金是投资者获取基金超额收益的基础

目前正处于牛市行情中，股票型基金配置的资产品种主要是股票。股票的价格上涨将直接带动股票型基金净值的提升。因此，将获取超额收益的目标锁定在股票型基金上面，是投资者明智的选择。

2. 获取基金超额收益的基础是证券市场的环境

尽管决定一只基金成长性的标准是基金管理人的管理和运作基金的能力，但证券市场的环境因素却对基金的成长起着积极的作用，更能够使基金管理人起到投资中的事半功倍的效果。因此，有利的证券市场环境是取得基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金超额收益的基础。

3. 超额收益的取得需要基金管理人采取灵活的投资策略

超越于市场整体收益水平，对于基金管理人来讲，还需要在选择基金品种时注重长期投资和短期操作的结合。因为，市场总会存在一定程度上的震荡，而股票的价格变化也会存在一定的波动性。这种波动性为基金管理人进行阶段性收益的获取创造了条件。因此，基金管理人在基金的操作过程中，是不是能够做到灵活投资策略的运用，对获取基金的超额收益是非常重要的。

4. 选好基金分红的方式

基金分红有“现金红利”和“红利再投资”这两种方式可供选择，前者是单利增值(就像银行存款)，而后者则是复利增值。现金分红主要适合情况：一是希望用红利来补贴家用的投资者；二是预计基金净值今后还将继续下跌，选择现金红利落袋为安。红利再投资适合情况：一是有长期投资基金的打算，避免分红资金的长时间闲置；二是对基金前景非常看好，通过红利转投节省再投资费用以充分分享基金净值增长。当然，在牛势行情中选择“红利再投资”可能获得更大收益。

5. 超额收益不能仅看绝对数，而忽略相对值

对于投资者来讲，在进行不同类型基金的收益增长情况对比时，均是以增长的幅度进行衡量和评价的。这样更能客观地评定一只基金在特定时期的运作表现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　基金的风险控制细节

第 1 节　买基金回避风险的五大新招

尽管基金产品的运作特点优于个人投资，但因基金产品的资产配置品种受相关市场的波动性影响较大，在购买基金的过程中，要想实现高收益，仅将资金交给基金管理人，而按理想预期享受高收益，也是不现实的。因为作为一只基金产品，有管理人的利益，也有持有人的利益，更有托管人的利益。而这些利益都伴随着基金产品的申购和赎回而发生。因此，巧妙运用基金产品的个性化投资特点，发挥其最佳的投资功能，对基金投资者回避风险，取得高收益是很有帮助的。

1. 定期定额投资买基金也应因时而定

当面临一个不断下跌的市场时，定期定额投资买基金，就会出现越跌越买的不良现象，虽然在不断摊薄购买基金的成本，但就如买了一只套牢的股票，越套越买，越买亏损越大。这样操作的结果是，不仅破坏了基金投资的良好心态，可能还会产生一定的损失，遭受长期被“套牢”的煎熬和痛苦。因此，面临下跌市场，运用定期定额购买股票型基金的做法也是值得商榷的。当然，对于长期牛市行情中的短暂下跌，则应当另行看待。

2. 买首发基金也得讲市道

作为一只新发行的股票型基金产品，其投资类型和个性化设计往往吸引投资者较多的注意力，并对其预期收益充满遐想。购买首发基金与证券市场的购买新股如出一辙。证券市场牛市行情，对发新股明显是有利的，而适逢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊市行情，若没有一定的良好业绩做支撑，是无法保障中签投资者的高溢价收益的。而购买首发期的基金产品，面临证券市场的熊市行情，又没有一定的业绩标准可以参照，其建仓期的收益可想而知。因此，不考虑证券市场行情，不注重首发期的市场表现，不结合自身的风险承受能力，盲目购买首发基金也是不足取的。因此，对于购买股票型基金的投资者，一定要对证券市场未来三个月内的行情有一个基本的估计和判断。然后决定是采取认购的方式还是申购的方式。

3. 勿让基金费率束缚了手脚

基金投资中的风险，不单是基金净值变化而引起的收益波动的风险，更有费率等投资成本的影响。诸如投资者购买了保本型基金，如果不遵守和执行保本型基金关于避险周期的规定，不考虑成本进行基金的频买频卖，将导致意想不到的亏损。因此，对于购买保本型基金的投资者，一定要摒弃股票投资的风格特点，学会坚持长期投资，才不会遭受损失，毕竟近 2%的申购赎回费率（申购费率 1.5%，赎回费率 0.5%）与股票买卖 0.2%（来回 0.4%）的佣金比率相比，是极不对称的。一个交易来回相差近 10 倍的成本，显然不是投资基金的初衷，也不是一般投资者所能接受的。

4. 不考虑渠道商的服务而购买基金

把握了证券市场的波动规律，就能以较低的基金净值申购，而以较高的基金净值赎回。而这些对于没有条件观察证券市场变化的投资者来说，渠道商的优质服务就显得非常有必要了。为此，渠道商应通过短信、E-mail、邮寄基金净值表或电话通知、上门服务、大众媒体等多种方式，为投资者提供个性化服务，或由专职客户经理进行一对一指导。因此，当投资者购买的基金产品出现净值的大幅度波动时，提供服务的客户经理能在第一时间内提供提醒服务，对投资者回避基金投资中的风险是十分重要的。

5. 勿让过高的收益率迷了眼

无论哪种基金产品，都有其自身的资产配置规律和投资组合策略。特别是受资产配置品种收益率的限制，除股票型基金收益可放大外，其他固定收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益类的基金品种，诸如债券基金和货币市场基金等都有一定的收益局限性。因此，当这些基金产品的收益出现突增而远超过投资者的正常预期的时候，就应当警惕其存在的风险。按照货币市场基金收益率正常状态下应保持在2%上下，而达到3%以上，最高能出现10%明显是偏离了正常的收益轨道，必定会产生较大的风险。长期以来，各国的投资基金都有一个相应的平均获利水平，20世纪50年代至80年代，美国共同基金的平均获利率也只有10%～12%，我国台湾，这一平均水平大约为19%。成熟的证券市场尚且如此，而对于国内的基金业发展来讲，才刚刚成立几年的时间，从一个更长的时期来看基金的收益是非常有必要的，而不能为一时的行情涨跌做出对基金收益的偏面理解。

总之，投资基金的目的，不仅是为了省时省力，更重要的是需要投资者学会省费，并学会在回避风险的前提下追求收益的最大化。

第2节　基金持有过程不可忽略的六大风险

好业绩是好基金评判的标准，但并不代表投资者购买到了好的基金，就可忽略面临的投资风险。基金作为一种长期投资产品，同样会遇到各种不确定的因素，而使基金投资存在一定的风险。

1. 基金未知价的风险

基金买卖只能以前一天的基金净值做为参考。究竟以什么样的价格成交，还有赖于证券市场当天的表现，投资者并不能观察到，更无法做出准确预测。不像股票投资，每天的连续集合竞价交易，使投资者能在每分每秒，从技术面上，可以随时的把握股价的变动，从而做出瞬间的投资决定，是买入、卖出，还是持股不动；是满仓操作还是半仓运行。而基金却完全不同。投资者购买当日，正逢证券市场上涨，投资者的购买成本将会被提高，相反，将利于降低购买成本。而投资者卖出当日，证券市场出现了下跌行情，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则有可能会影响到基金的收益。这就是基金独特的未知价风险。

2. 基金份额不稳定的风险

基金按照募集资金的规模，制定相应的投资计划，并制定一定的中长期投资目标。其前提是基金份额能够保持相应的稳定。当基金管理人管理和运作的基金发生巨额赎回，足以影响到基金的流动性时，不得不迫使基金管理人做出降低股票仓位的决定，从而打破原有的投资组合，影响既定的投资计划，从而因被动地调整股票，而使投资者的收益受到影响，这也是基金投资者所需要正视的风险。

3. 基金新募集资金建仓时点位的风险

并不是所有的基金产品，都会在证券市场的低谷建仓。在证券市场的相对高位，无论是新基金，还是老基金，都面临一定的建仓风险。在证券市场阶段性峰值时建仓，其建仓风险是显而易见的。

4. 价格风险

投资者购买基金后，正值证券市场的阶段性调整行情，投资者将会面临购买基金被套牢的风险。

5. 管理和运作风险

基金管理和运作基金好坏的基础条件是需要基金管理人有严密的内控制度和风险控制流程，特别是在选择证券品种上的强大投研团队和基金经理。基金经理的频繁变动，有可能会影响到基金投资风格的变化，影响到基金的投资策略，从而导致基金业绩下滑的情况发生。

6. 市场风险

尽管基金本身有一定的风险控制能力，但在面临证券市场的整体风险时，也是难以避免的。这就是基金为什么在运作好的情况下，也不能向投资者承诺固定收益的主要原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 节 网上买基金也要留个心眼

由于网络营销仍处于发展阶段，相对于代销机构的柜面营销，仍存在一定的购买风险，需要投资者在购买基金产品时回避电子化带来的风险。

1. 挑选基金的风险

通过电子化购买基金产品，除非具备在线服务，否则投资者只能通过上网自行阅读和了解基金产品特点，并进行自行消化，这显然没有柜面业务办理直观、全面、详细。

2. 网络病毒的影响和黑客的侵袭

代销机构因创建有统一的柜面系统，特别是"上证基金通"业务，更使基金业务的办理更直观、高效、快捷。比单个投资者进行网络操作，有不可替代的优势，适合于所有投资者采用。而利用电子化购买基金，因投资者极为分散，很难达到集中服务。而且由于结算渠道不畅通，更没有统一的结算平台，使基金网上业务遭遇瓶颈。目前银基通只在少数几个城市采用。因此，网上基金业务也受到一定的限制。

3. 个人投资习惯和偏好的风险

运用电子化进行基金业务的办理，需要投资者养成良好的投资习惯，特别要具有一定的应对黑客侵袭的具体措施。除进行电子化交易留痕外，有条件的可打印委托记录，并及时向基金管理公司索要交割清单作为记录，尤其是对诸如清密等，要做到心中有数。

4. 电子化配套服务的风险

尽管电子化交易为投资者提供了极大的交易便利。但因基金产品配置品种的差异化，还需要投资者在购买基金产品时，不断关注证券市场行情等。

5. 服务缺失的风险

运用电子化方式购买基金，虽然为投资者购买基金产品提供了极大的便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利。因基金管理公司采取的是直销模式。只能通过在线和短信进行间接服务,而不能提供像代销机构一样的面对面服务,从而使基金服务质量难以得到应有的保障。

6. 警惕网络非法营销基金的陷阱

随着证券市场好转，购买基金方式的多样化，特别是网上买基金的“流行化”，为一些牟取非法利益的营销商提供了可乘之机。从而也使不明真相的投资者上当受骗。因此，到合法的基金管理公司网站买基金，或利用银行网点的柜面系统、证券营业部的网上交易系统买基金，才会有安全保障。特别是对于国外网站发布的基金购买信息，应当谨慎参与。

第 4 节　谨慎看待基金投资新品

据有关资料，截至 2006 年 7 月末，就有约百余家上市公司定向增发，融资规模超过千亿元。开放式基金参与新品种投资，对争取新的投资机会，提高基金收益，促进基金净值增长确实能够起到积极作用。

但作为一种专家理财产品，基金产品的固有特性是其流动性、收益性和安全性。而只有在保障基金投资流动性的基础上才能保障安全性，只有基金产品的安全性做好了，才能取得基金投资的收益性。当基金参与定向增发时，难免会受到锁定一年期(12 个月)的时间限制，这在一定程度上使基金的流动性受限。特别是目前正在不断发展完善的基金市场，基金的投资管理运作水平、操作风格及投资者的长期投资理念都还有待提高。这在无形之中增强了基金产品的赎回压力，特别是当证券市场出现剧烈波动而导致基金净值发生变化，更是导致基金的赎回频度增加。

正是基于这种保护基金持有人利益，促进基金份额稳定的角度出发，管理层日前再次紧急调查基金参与的股票定向增发行为。并要求在一定时期之内，上报基金公司参与投资非公开发行股票的所有关键资料。因此，基金参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与新产品的投资，还应当从以下三个方面进行风险控制。

首先，建立和完善适应新产品投资的内部控制制度和操作流程。其次，充分尊重基金产品的流动性特点，满足投资者对基金产品认(申)购和赎回的实际投资需求。最后，不应以博取短期的套利而牺牲基金产品的长期投资收益。另外，还应当在基金参与新产品的准入门槛方面，如参与基金产品的种类、基金管理人资质、风控管理人员的配备、信息披露，对基金流动性影响的研究和论证等等，做出更多的规范化约束。

只有这样才能真正的引导投资者树立良好的投资理念，做到对基金产品投资的忠心、放心、安心。因此，对基金管理人而言，基金产品投资的风险不仅是来自于证券市场的证券品种本身的风险控制，而对证券市场新开发的基金配置品种，包括定向增发在内，诸如权证及今后推出的股指期货等，将其风险的控制和防范放在第一位，是非常重要的。

做为投资者，也应当对基金的新品投资存在一定程度上的警觉。第一，新品投资，使必会增加基金的风险，使净值产生较大的波动。第二，可能因新品投资而改变基金原有的投资风格，特别是投资方法和策略，使投资者的既定预期受到影响。第三，新品投资是尝试性投资，难免会增加基金管理和运作的难度。不了解这些因素，投资者就不能及时的做出应对调整的对策，造成不必要的损失，也是了解基金新品投资的必要性所在。

第 5 节　基金操作过程中的风险

当证券市场进行大幅震荡时，“基民”也像股民一样，有点坐不住了，更是耐不住性子，四处打听并咨询专家是不是需要赎回。不仅此前购买的基金收益大幅度回落，而且近期持续营销的基金，也因遭遇了市场的巨幅震荡而出现“套牢”现象。

其实，基金净值随证券市场的波动变化是一件很正常的现象。国外成熟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的证券市场的基金表现，从较长的一个时期看，也有亏损的记录，但亏损现象也不是时刻发生的，更有亏损幅度的高低之分，投资者理应冷静对待。如果按照投资者的波段操作的投资基金思路，至少存在以下三个方面的不确定性。

1. 证券市场的短期暴跌行情，往往伴随着短期的暴涨

当投资者在证券市场下跌的过程中赎回基金，由于基金赎回均有 T+4 到 T+5 的到账期，等投资者的资金到账，基金的净值可能又回到了原来的水平，投资者再回头选择申购，将白白损失一定的手续费。

2. 投资者赎回基金后，都有一定的再申购回来的习惯

不可能赎回基金后，永不再进行基金投资，黄河一去不复返。可能赎回的是一只成长性较好的基金，而申购了一只不甚理想的基金。

3. 频繁操作基金，对于基金管理人来讲，对长期持有优质资产是不利的

这样会因基金份额的不稳定性而增加基金仓位的波动性，对基金的净值直接造成冲击。

因此，投资者应正确认识基金的操作风险，了解基金运作的规律。第一，基金是一种长期的投资工具。投资者持有股票型基金的理想年份也应当在 2 年以上，否则就难以了解基金产品的投资优势。第二，基金分红是投资者获取投资回报的首选条件，而不是短期的价差套利。第三，基金的净值增长是一个长期的缓慢的过程，由一点一滴的净值累积起来的，而不能将基金的历史累积净值看成是短时间完成的。只有这样，才能培养成耐心持有基金的心态。

第 6 节　初始入门误区

基金作为一种专家理财产品，随着证券市场的不断好转，而受到投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越来越广泛的关注。基金发行规模是逐步增大，发行时间是越来越短，基金产品更是应接不暇，极大地吸引了投资者的眼球。但对于初入江湖者来讲，投资基金还需要注意基金产品的投资特点，正确掌握和运用其投资策略，从而减少入门的学费。以下五方面的误区需要回避。

1. 价格第一，风险抛后

新发基金往往是面值 1.00 元，而老基金的净值价格不确定，依照其基金管理人管理和运作基金产品的能力而定，有低于面值的基金，也有高于基金面值的基金，而且其净值受证券市场的影响较大。因此，以价格低而买基金，期望从净值上涨中获利并不是完全之策。因为，管理和运作不好的基金，其净值有可能会一低再低，而管理和运作较好的基金其净值可能会越来越高。因此，只关注价格，而不顾及基金产品的风险是有失偏颇的。

2. 不可盲目追“新”，不计成本

正像购买新潮服装，看超极大片一样，追求流行元素，寻找视觉刺激，以是不是吸引投资者的眼球买基金，是基金投资者的大忌。被市场热捧的基金，往往有较多的广告宣传效应渗透其中。或受市场渲染导致，其管理和运作能力到底如何，仍然是个未知数，只能从今后的实际投资运作中得到进一步的验证。而这种带有极强预测成分的基金，投资者应当进行综合分析，才能做出最后的投资判断。

3. 短线操作，频繁买卖

基金不同与股票，不仅在交易费率上存在较大的差异，而且在价差方面其波动规律也不同。由于基金是一篮子股票的组合投资，除非发生了暴发式的证券市场上涨行情，否则基金净值根本不会出现当日 10%或更高的基金净值上涨幅度，因此，参考股票的博弈和投资操作思路看待基金投资，明显是不合乎时宜的。不但不能得到理想的价差收益，还需折损较多的手续费，得不偿失。投资者买基金，就是利用基金经理的优势，基金管理公司的研究资源优势，对所选股票进行管理。应该说，基金管理人会根据所持股票的表现情况进行主动性的调整，从而使其资产的增值能力永远保持最强，时常是最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新的。既然基金管理人已经做出了股票的最优组合调整，投资者就应当跟随基金而“静观其变”，而不必像股票一样，再深入的分析其价格是高估还是低估，做无谓的投资选择。

4. 需求不清，错选基金

初学者投资基金，往往充满好奇心理，加上实战经验缺乏，往往出现不加选择，草率投资的情况。最明显的就是渠道商发什么基金就买什么基金，什么基金的价格低就追逐什么基金，或者跟风抢购，而不是根据自身的资金实力、风险承受度，进行所有基金产品的研究和分析。而是在边投资中边学习成长，往往会因投资时间选择不当，投资产品选择不妥而付出昂贵的学费。

5. 基金分红，立即抛售

不同的基金产品，其分红的特点是完全不同的。封闭式基金分红后，要作相应的除权处理。而这时由于基金良好的分红表现，可能会吸引更多的投资者跟风或追加购买，从而促使封闭式基金除权后的价格上涨，而投资者为了得到分红而卖出基金，不但承担一定的手续费，还失去了未来封闭式基金价格上涨而带来的机会，明显不划算。对于开放式基金而言，更是如此。开放式基金分红后，其净值自然降低，而基金净值因为下降，反而为看好基金未来的投资者创造了购买的机会。其实，基金分红只是投资者应有权益的一种再分配，并不对投资者的投资收益产生实质性的作用，反而会因过于看重分红而将其赎回，而产生不必要的投资损失，对初学者来讲是尤其要引起注意的。

如投资者持有某只基金的份额为 1000 份，净值为 1.50 元，基金分红方案为 10 送 0.50 元。由于基金分红只是改变基金资产的存在形式，并不影响基金的总资产。因此，分红后，该只基金的最新份额仍为 1000 份，而净值却因分红而降为：（分红前账面资产 - 分红额）/ 基金份额 =(1000×1.5-100×0.50)/1000=1.45(元)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 节　基金净值理解误区

为了更好地分析基金净值，观察净值变动，更好地把握净值变动规律，正确选择和投资基金，需要投资者从以下几个方面走出基金净值理解上的误区。

1. 净值越低价格越便宜

由于基金按交易品种不同，分为上市交易型开放式基金和非上市交易型开放式基金。对于非上市交易型基金，其申购、赎回的参考价格就是基金的净值，而对于上市交易型开放式基金来讲，基金的价格与净值是不同的，基金的价格变化受一定的市场供求关系影响而呈现不同的变化，而基金的净值则是由基金运作业绩所决定的。

正是由于基金价格和基金净值的不同步而造成价格偏差，才给参与上市交易型开放式基金套利的投资者创造了机会。

2. 净值越低基金的投资价值越大

基金的现有净值只是基金历史业绩的一种反映，并不代表基金的未来业绩。当投资者挑选一只基金产品时，购买的只是基金的即期净值，而基金的远期净值变化是不可预测的，存在走高、走平或走低的可能性，而影响基金净值未来变化的是基金管理人的未来运作水平。这就好像一个考试总得 60 分的同学和一个总得 90 分的同学，一般，我们应该更有理由认为，那个总得 90 分的同学在未来的考试中取得好成绩的可能性较大。因此，以即期的基金净值高低，作为是否对基金进行投资的依据也是有失偏颇的。

以景顺长城内需增长为例，在 2006 年 7 月份时，其净值已经达到 1.8 元左右，但到了年底 12 月 12 日，其净值却达到了 2.490 元 ，回报率为 40%左右。而同期成立的股票型基金区间平均回报约为 25%。也就是说，假定当年 7 月份购买这一基金 1 万元，选择内需增长四个月下来赚得 4000 元左右，而购买新基金也只有 2500 元。由此，可以看出，在投资基金时，仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以以上所说的净值越低，其投资潜力越大的理解和认识是不全面的。

3. 以静态的眼光看待基金净值的变化不准确

储蓄投资，享受固定收益的习惯，使人们养成了“存上钱，就只能到期取利息”的静态投资思维。而基金却完全不同。因为基金资产随时在变动，而基金管理人也在随时研究和分析市场变化，以准备调整投资方法和策略。由于基金与证券市场的变化关联度极强，证券市场股票的价格波动，均会在同一时间内影响基金资产配置品种中的股票资产的市值变化，从而使基金净值处于不断的变化之中。

正是由于股票资产价格的连续波动性，从而使基金的净值也呈现一定的连续波动性。只要基金不进行实际的清算交割，基金的净值就是一个“虚拟”的参考价格，并不构成基金资产的实质性增加，更不会产生实质性的损益。

因此，静态看待基金的收益是不全面的。但这种基金的短期净值变化，却为进行基金价格套利的投资者提供了机会。

第 8 节　基金分红理解误区

面对基金分红，很多投资者在认识和行为上存在以下几个方面的误区。只有走出这些误区，才能更好地投资基金。

1. 只看短期分红而忽略长期投资

基金作为一种专业的理财工具，某时段的运作并不能真实反映基金的整体走势。基金在某时段的分红比例高也不能证明其具有长期的持续分红能力。基金管理人都习惯于以一年或两年作为评定基金业绩的基准，就足以说明投资基金应遵循基金运作周期的重要性。为保证投资中的收益，在基金资产的配置品种方面，基金管理人都会选择部分具有周期性的投资品种，这也是保证基金取得稳定收益的重要保障。因此，对待基金的短期分红应当谨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

慎。

2. 认为净值越高、分红比例越大

基金净值中配置资产品种的升水和缩水，并不是证明基金具有分红能力和不具有分红能力的唯一指标。在某个特定阶段或某个时点，基金净值得到了大幅度的提升，证明该基金资产市值得到了增长，但对于基金收益来讲，只是停留在账面上，是一种虚拟的资产，而没有变成真正的现金收益，并没有形成实质性的基金净值的增长。只是证明基金具有分红的潜力而已，也表明了其阶段成长性。因此，净值越高不一定说明该基金的分红能力越高。

3. 投资基金一定会有分红

因运作业绩不理想而使净值跌破面值的基金并不在少数。基金净值尽管不是基金分红的充分必要条件，但也是一项重要的分红依据。基金净值跌破面值，将直接影响基金的正常分红。因此，投资基金也存在面临因基金运作业绩不理想而导致不能分红的风险。一般基金管理公司分红都会遵循以下原则:

(1) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配;

(2)基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配;

(3)在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，但若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配;

(4)基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

这就决定了基金分红是有特定条件的，而不是像投资者所想象的那样，养了奶牛就一定会产奶，养了鸡一定会下蛋，购买了业绩增长较快的上市公司股票一定会分红，买了基金就一定能够分红，且能分到比定期银行存款更多的分红，这种不正确的盼头，不加以扭转，可能到最后，因为最初选择了运作较差的基金，而落个“竹篮子打水一场空。”

4. 分红越多越好

实际上多分红并不一定是基金的最佳策略。对于具有长期投资价值的基金来讲，多分红将使投资者得到更多的现实收益，但也使投资者失去了应有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的长期投资机会。从一般的分红情况来看，分红往往伴随着基金赎回潮。获得基金分红的投资者都会选择落袋为安，而使处于正在成长中的基金不得不被动进行基金资产配置品种的调整，从而抛售较好的股票品种而应对基金赎回。

5. 对分红方式不加选择

基金分红有现金分红和红利再投资两种方式。其中，现金分红将使基金的资产减少、净值降低，有利于新的投资者进入；选择红利再投资则可使投资者得到较低的申购成本，连续分享基金的收益，并且能起到“复利”投资效果。

6. 将基金拆分和基金分红类同

尽管二者都是基金的一种经营手段，但在价格上还存在一定程度上的差异。基金拆分是把基金的价格拆分成 1.00 元，份额增加了，但资产总值并没有变，也就是说，投资者账面上的钱并没有因拆分而增加或减少。分红是将原来的累计净值分配一部分现金出来，基金的净值有所下降，但投资者的份额并没有变，分红前是多少分红后仍是多少。只不过是，基金经过分红后，净值调整到 1.00 元的可能性较小。

假设某投资者持有 10000 份基金 A，当前的基金份额净值为 1.60 元，则其对应的基金资产为 1.60×10000=16000(元)。对该基金按 1∶1.60 的比例进行拆分操作后，基金净值变为 1.00 元，而投资者持有的基金份额由原来的 10000 份变为 10000×1.60=16000(份)，起对应的基金资产仍为 1.00×16000=16000(元)，资产规模不发生变化(见下表)。

A 基金	基金份额净值(元/份)	基金份额(份)	基金资产总额(元)
拆分前	1.60	10000	16000
拆分后	1.00	16000	16000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 节 基金投资的行为怪圈

基金投资，不仅是一门技术，更是一门艺术。俗话说，投资讲得就是心态，练得就是情绪，是不是因环境变化而随意改变。可这最普通、最浅显的道理，却并没有多少投资者能够完全掌握。但投资的行为，却能够在一定程度上影响和决定一个人的投资结果。因此，避开基金投资中的怪圈，是很有必要的。

1. 盲目参与，感情用事

2006 年的基金让投资者着实赚了一把，这得益于证券市场的持续走牛，但市场火爆同时也掩盖了一部分基金管理人真实的管理和运作能力。就像风调雨顺，庄家收成都好一样。这种得益于“证券市场好转”的天时因素，并不能真正的全面反映基金的投资实力。不同的基金风格和投资策略不同，产生一定的业绩差异应属正常。因此，抱着随便买，发行哪只买哪只的态度是不可取的。

2. 分红意识不强

基金作为一种投资品，尤其是专家理财产品，其产品设计特点决定了基金投资组合的稳定性、基金投资收益的均衡化，从而导致了基金净值变动的有限性。因此，以分红取代对基金的短期套利，应成为今后基金投资的真正“时尚”。

3. 只认现金分红，排斥红利再投资

基金管理人在基金分配时都采取“二选一”的收益分配模式。但出于惯性的投资思维和落袋为安的想法，众多的投资者远离红利再投资。其实，红利再投资是一种互赢的分配模式，一则可以使投资者获得既定的投资收益，二是可以减少基金管理人因大量派现而导致的现金流减少，而对基金持仓的品种进行被动式调整，使投资者的收益受到冲击和影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 崇拜明星基金及基金经理

明星基金及基金经理，在基金产品的运作上有其独特的优势。但基金投资是一个中长期的投资过程，检验和考核一只基金的管理运作能力还应当从一个更长的时期来考虑，而不能仅局限于一年或更短期的排名。基金管理团队，就像一只足球队，前锋、中场、后卫均不可少。基金经理固然是决策者和指挥者，具有突出的作用，但没有研究员的调研和分析，没有决策机构的共同决策，也很难实现既定的投资目标。好象乐队指挥，仅有指挥是不够的。

5. 忽略成本，只计收益

实践证明，对同样持有一只基金的投资者来讲，进行频繁的申购和赎回，与持有一定周期相比，后者的收益明显大于前者。因为频繁的申购赎回产生的交易费率足以使投资者的收益折损不少。

6. 集中投资，淡化组合

如果置基金产品本身的投资特点而不顾，或者集中投资高风险的股票型基金，或者集中进行货币市场基金的配置，这种做法最终都会因为不能回避的系统性风险，而使投资收益受到影响。因此，在证券市场好转时，可适度增加股票方向的基金产品投资比例，否则则减少股票型基金资产，增加其他类型基金资产。

7. 只看净值，不看基本面

一只基金的未来业绩增长潜力，主要来自于基金管理人管理和运作基金的能力，特别是基金配置品种的持续增长潜力。而要做到这些，还需要基金管理人建立科学的投资组合体系和跟踪评价体系。投资者仅以净值的高低作为判断基金优劣的标准，而不研究和分析基金定期报告，不了解基金持仓品种的变化，也难以挑选到好的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 节 基金投资的错误模式

基金作为一种专家理财产品，越来越受到投资者认可。但由于投资者在投资中，树立了不正确的投资思想，或因没有遵循基金的投资操作规律而遭受损失的现象，却屡见不鲜。主要原因是投资者在投资中采取不正确的做法所致。

1. 忌负债购买基金产品

为了分享基金所带来的高收益，有部分投资者本着投资收益远高于银行贷款利息的做法，而纷纷进行借贷买基金。尽管基金具有专家理财的功能，并有取得高收益的机会，但并非一定能够保证投资者赢利。特别是对于股票型基金来讲，因受证券市场的波动影响较大，基金净值处于经常性的波动之中。负债买基金，有可能在基金运作状况不佳时，面临套牢的风险。

特别是用信用卡取现炒基金成为一种“时尚”投资，是不足取的。据专家讲，目前，用信用卡取现需要 1%～5%不等的手续费(部分银行最高 50 元封顶)，而且每天要收取万分之五的利息，取现一万元最少一个月也要 200 元费用，最多需要 650 元；另外，基金的申购、赎回费也要缴纳一笔不小的交易费用(假定分别为 1.5%、0.5%左右)。

但对于房产抵押、车辆抵押、典当黄金手饰等物品、个人借贷等方式购买基金，也应当三思而后行。因为，与信用卡取现炒基金的类似之处是面临着较大的风险。下面通过信用卡取现买基金进行举例分析。

假定某投资者运用信用卡透支取现 1 万元，购买一只净值 1 元的基金，申购费率为 1.2%，信用卡取现手续费率 1%，银行活期日利息率为 0.05%，为一个月后赎回，所需要付出的费用包括(假定取现手续费和利息在收回投资时收取)：

取现手续费为：本金×取现手续费率＝10000×1%＝100 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利息＝本金×天数×利息率＝10000×30×0.05%＝150 元

净申购金额＝申购金额／(1＋申购费率)＝10000/(1＋1.2%)＝9881.42 元

申购手续费费＝申购金额－净申购金额＝10000-9881.42＝118.58 元

申购份额＝净申购金额／申购当日基金单位净值＝9881.42/1＝9881.42(份)

假设一个月后该基金净值增至 1.20 元

赎回费＝基金份额×基金单位净值×赎回费率＝9881.42×1.20×0.5%＝59.29 元

而最终需要付出的总费用为：

取现手续费＋利息＋申购费＋赎回费＝100＋150＋118.58＋59.29＝427.87 元。

那么，可获取基金的投资收益为：基金净值增长差价－承担的各项费用

基金份额×申购时基金单位净值－基金份额×赎回时基金单位净值－取现手续费－利息－申购费－赎回费＝9881.42×1.2－9881.42×1－100－150－118.58－59.29＝1548.41 元。

投资收益率为：投资收益／投入本金×100%＝1548.41/10000×100%＝15.48%

保本下的基金净值为：(投入本金＋总费用)/ 基金份额×100%＝(10000＋427.87)/ 9881.42×100%＝1.0553 元

也就是说，该基金一个月内的净值必须达到 1.0553 元，即基金净值的增幅如果大于或等于 5.53%，透支取现买基金才不会导致亏损。但基金净值的增长受各种因素的影响。投资者做出这样的增长预期并不是简单容易的事情，其潜在的风险性就不言自明了。2006 年证券市场曾经发生过一定的巨幅震荡，但这样的情况并不是随时都会发生，投资者参与还需更加的小心。

2. 忌依照基金净值波动，特别是债券型基金的波动，进行基金的套利投资

由于基金资产配置品种的不同，受基础市场的变化而呈现不同的净值变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动。除股票型基金以外，众多的基金产品的净值波动区间有限，而利用基金净值差价进行套利的空间也有限。因此，投资者不加选择地进行基金的套利投资，往往起到事倍功半的效果。如果时点把握不准，错踏节拍，还有可能在套利价差不能抵付申购、赎回费用时，遭受损失。

3. 忌受基金基本面变化，而盲目冲动型投资

有些投资者对基金经理的依赖程度过于强烈，只要基金经理发生变动，便不加分析地进行基金品种的调整。其实，影响基金业绩的因素是多方面的，而非基金经理变动这一唯一要素。因此，在看待基金基本面变化对基金产品的影响时，应当从不同的角度，进行多视角的观察，才能不因基金面变化而遭受损失，更不会因此而错失投资良机。

小张和小王是证券市场投资者中的一对好搭档。但由于投资思维和理念不同，两人常常在股票的投资上产生较大的差异。记得股改刚刚推出权证，爱追短线的小张就奋不顾身地杀了进去。可由于太急功近利，几个回合下来，资金损失大半，赌性十足的他在权证的操作上吃了不少的苦头。而与小张截然不同的小王，深知自己的风险承受能力弱，经不起权证市场的大风大浪，压根儿就不参与，反而回避了较多的投资风险。

2006 年红火的证券市场带动了基金的净值水涨船高。小张眼看基金的净值不断地超速增长，很是羡慕，于是就拿自己的房子作抵押，贷出了 20 万元，并全部买进了股票型基金。但由于基金的净值增长远不是小张想象的那样一夜完成，2006 年 100%甚至更高的净值增长也不是几天就能完成的，而是自年初到年末，这使得不熟悉基金产品投资特点的小张很是苦闷。一边是高额的贷款利息，一边是缓慢增长的股票型基金净值。再加上 2007 年刚一开始，证券市场就在高位震荡，基金净值也随之涨跌起伏，基金投资的风险进一步积累，更加剧了小张的不安。在负债和净值徘徊不定的双重压力下，小张在基金的购买上也运用了频买频卖的操作策略。但是操作一段时间以后，不仅没有获得更好的收益，反而因交易过频损失了一定的手续费。反观小王，则是将去年股市上涨盈利得来的 10 万元进行了基金产品的配置，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其压力自然小得多。同时也正是由于小王良好的投资心态，使其始终持有一只基金，尽管大盘不断地震荡，但由于其没有进行操作，并没有对其收益产生多大的影响。

事实上，有时候投资心态的调整与资金来源有着十分密切的关系。基金投资反复强调风险承受度，其实就是引导投资者应当运用可控制和承受的资金进行基金投资，而不是采取借贷的方式增加投资负担。

第 11 节　投资基金的操作误区

基金有其自身的运作规律，正像一条产品生产线，基金的投资过程也是由各个环节构成，极其严密和规范，而不是像人们想象的那样任基金经理一人掌管说了算，而是由决策委员会负责投资决策。如果不遵循应有的规则，盲目投资，将会造成损失。以下四个方面需要投资者引起重视。

1. 不宜进行频繁的短线操作

由于基金配置的资产不同，因而呈现不同的风险收益特征，投资者不能这山望着那山高，盲目地对基金产品进行追涨杀跌的操作。由于基金的净值处于不断的动态变化之中，基金净值的一时涨跌，并不决定基金的最终收益。基金净值的短期波动，确实能为投资者进行基金套利创造有利条件。但基金净值的短期变动不象股票那样，有巨大的套利空间。盲目进行频繁的短线操作，只能折损较多的手续费而无法分享基金的投资收益。因此，频繁操作不是基金投资的根本初衷，同时，也会使基金因申购、赎回频率过频而造成份额的不稳定，从而不利于基金运作业绩的稳定。

2. 不宜用固定收益的眼光来看待

初次选择基金的投资者，特别是风险厌恶型投资者，都会以银行的定期存款利率作为基金投资收益标的，并在其操作思路上遵循银行定期存款的固定投资模式，购买后放置不管、或不管不问。实际上，基金作为一种专家理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财产品，其收益是依赖于专家的投资运作来完成的，而不同基金管理人的管理能力也不尽相同，就像到医院找资深的大夫一样，专家门诊仍是受欢迎的。投资者如果不加以进行分析和研究，盲目地进行收益的攀比，是不可取的。

3. 不宜喜新厌旧

通俗地理解，基金是便宜的好还是贵的好？因为新基金的面值为 1 元，相对于 2 元至 3 元的基金，看上去大多便宜。但基金净值的价格高低不是人为制定的，而是基金管理人管理和运作能力题体现出来的。不是到市场上买白菜，挑便宜。而基金考虑的是其未来的保值和增值能力，是定价无法解决的问题。一只好基金的判断标准，是其能为投资者带来多大的投资回报，而不是以老基金或新基金来作为评定其投资价值的标准。实证说明，具有一定基金规模和运作实力、产品线丰富的基金管理公司，其旗下基金净值的增长往往是可观的。例如广发小盘成长型基金，易方达策略成长，上投摩根阿尔法，富国天益价值等，其累计净值的高增长，充分说明了其较强的盈利能力。

假设某投资者拥有 1.5 万元，同时市场上有两只净值不等的基金，一只是 1.00 元，另一只为 1.5 元。如果将 1.5 万元全部购买净值为 1.00 元的基金，在不考虑手续费的情况下，可以买到 1.5 万份，若买入后该基金的净值上涨 20%，达到 1.20 元／份，收益为:15000×(1.20-1.00)＝3000 元。如果将 1.5 万元全部买入净值为 1.50 元的基金，可以买到 10000 份，若该基金的净值同样上涨 20%，达到 1.80 元／份，那么赢利同样是:10000×(1.80-1.50)＝3000 元。

由此说明，在投资者投入的资金量一定，净值上涨幅度相同的情况下，不同基金的投资收益实际上是相等的，并没有根本性的收益差别。可以看出，影响新、老基金投资收益的还是基金的盈利能力，即净值的增长幅度。

4. 不宜盲目崇拜基金经理

基金取得好业绩，跟基金经理紧密相关，但更离不开基金研究团队的力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量，尤其不能忽视基金研究员的贡献，因为多数上市公司基本面的研究是由他们来完成的。因此，基金经理的变动不应成为调配基金品种的唯一理由。

第 12 节　基金波段投资的误区

股票资产的波动会引起基金净值的波动，由此为投资者进行基金的“波段操作”提供了可能。但投资者掌握基金“波段操作”手法，还需要针对不同的基金产品，运用不同的技巧和方法，作出不同的投资选择，并走出以下三个方面的误区。

1. 保本型基金“波段操作”应遵守避险期的规定

保本型基金产品的一个明显特征是“保证本金的安全”。投资者只要持有保本型基金到期，就可以在保证本金安全的情况下，分享基金在避险期内的运作收益。由于在保本型基金的避险期内提前赎回，将不能享受申购、赎回费用的减免。因此，投资者进行“波段操作”应当谨慎。当保本型基金的净值升水收益不足以抵付基金的申购赎回费用时，进行“波段操作”将会遭受损失。

2. 净值不变动或变动极小的基金产品，不宜盲目进行“波段操作”

货币市场基金的基金净值保持不变，而是以每万份基金单位收益指标表示。因此，投资者运用“波段操作”手法操作基金，是难以实现预期目标的。特别是将资产配置在固定收益类品种上的债券型基金产品，由于固定收益类品种都有一定的时间价值，投资者选择进行“波段操作”，就必须遵守固定收益类品种的运作规律。但在掌握必要的时机时，选择适度的股票型基金“波段操作”，可能会带来一定的机会，但其难度是相当大的，也是基金投资中不鼓励使用的。因为，因时机看错而出现操作不当，使必导致得不偿失。

波段操作一般是对股票的操作而言的。是指当大盘处于震荡行情中时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以获取短线收益而采取的一种操作技巧。波段操作手法灵活，可以有效回避市场风险，保存投资者的资金实力和培养市场感觉，有利于提高短线操作股票的技能。但要想做好波段操作，没有一定的长期看盘能力和瞬息万变的应对技巧是很难适应的。

但对于基金投资来讲，在进行股票型基金的波段操作时，尤其要注意市场机会的选择，在把握较好的情况下，也许能得到短期的回报。

假定不进行波段操作：买入某股票型基金 10000 份，其净值为 1.09 元，加上申购费 1.3%，成本为：1.09＋1.09×1.3%＝1.1042 元。

因各种因素的影响，如果市场出现短期的巨幅下跌，该基金的净值变为 1.051 元，持有该股票型基金的账面损失为：(1.051－1.1042)/1.1042＝-4.82%。

假定进行波段操作：在该股票型基金净值大跌的第二天以 1.135 元赎回(该基金单位净值最高达 1.169 元)，每份基金的盈利为：1.135－1.09＝0.045 元，扣除手续费：申购费＋赎回费＝1.09×1.3%＋1.135×0.5%＝0.0142＋0.0057＝0.0199 元，每份还赚：0.035－0.0199＝0.0151 元。

此时再以 0.995 元申购(单位净值最低达 0.933 元)，申购费用为：0.995×1.3%＝0.0129 元，这样实际成本将由原来的 1.09 元下降为 0.995 元，按照此时的单位净值计算，就已经又会有：(1.051－0.995－0.0129)/0.995×100%＝4.33%的账面收益。

通过这个例子不难看出，对股票型基金进行波段操作有着特殊的作用，但不能因此而频繁采用，违背基金长期投资的基本常理。就象操作股票，好的波段机会也会有一定的阶段性，而不是每时每刻都存在。

3. 指数型基金“波段操作”是最佳选择

目前的基金产品投资中，最具有“波段操作”特征的就是指数型基金。指数型基金完全是复制标的指数，跟踪的是标的指数的变化，从而为投资者进行“波段操作”提供了套利机会。

如易方达基金管理公司管理的某只基金，2006 年年初达到 1.2 元时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量投资者选择了赎回。但就在赎回后没多久，其基金净值是一路走高，在达到 1.5 元时，又有大量的投资者觉得赎回后悔，并又拣回，中间不但损失了 0.3 元的净值涨幅，而且还折损一定的申购费。随后，该只基金又以其出色的业绩而使净值接近了 1.9 元。其实，像这样的例子举不胜举。投资者之所以不能得到更多的投资收益，还是“波断操作”基金的不正确投资心态在作怪。

第 13 节　基金投资不能有空白点

尽管 2006 年的证券市场行情使购买偏股型基金的投资者收益不菲，但仔细盘点起来，恐怕能够达到平均甚至更高收益的投资者并不多。看似赚得盆满钵满的基金净值增长收益，但真正享受到的投资者仍寥寥无几，归结原因是：

(1) 是对证券市场的持续性上涨存在疑虑，担心基金净值受证券市场行情影响的思想一直挥之不去。

(2) 中长期投资理念的缺乏，造成基金的短期投机意识浓厚，频买频卖后的结果是仅赚了个基金收益的零头。

(3) 大盘恐高症导致基金净值恐高症，不能有效调整自身的投资预期，使其过早地选择落袋为安。

(4) 紧握低风险的货币市场基金和债券型基金不放，而错失投资偏股型基金的机会。

到底是什么遮掩了投资者的双眼呢？

首先，习惯于股票投资的投资者，过于关注基金净值增长与证券市场的关联度。只要基金净值随证券市场有丁点儿风吹草动，就表现得惴惴不安。

其次，受基金封闭期和开放期之间时间差溢价的影响，众多的投资者习惯于运用申购新股的方式，而获取无风险套利，从而过早的与绩优成长性基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金“擦肩而过”。

第三，分享基金分红的惯例还不能完全适应。认为基金分红势必会促使基金管理人主动的调整成长性股票，减少股票持仓的比重，使原基金持有人的利益受到影响，还不如采取赎回的策略，从而使投资机会丧失。

最后，“利滚利”的红利再投资方式，仍不能很好的运用，投资者付出了较多的新认购成本。

第 14 节 避免基金净值“恐高症”

随着 2006 年证券市场的持续上涨行情，曾经一段时间内，一度出现了多只基金净值突破 2 元以上的情形，一改多年来，基金净值一直在 1.00 元附近徘徊的局面，这就让持有基金的投资者有点坐不住了。最明显的有富国天益价值基金、景顺长城内需增长基金、上投摩根中国优势基金、易方达策略成长基金、嘉实理财通增长基金等。基金净值的飙升，提高了持有人的收益，但同时也为基金管理人带来了一定的基金赎回压力。

高净值基金之所以能够保持净值的高增长，与其基金管理人的投资管理能力和投研团队的实力不无关系，投资者理应对其未来的投资充满信心。为此，投资者有必要对高净值基金进行重新的定位和认识。

1. 高净值基金代表了其配置资产的短期活跃度，预示着近一段时期内还将有一定的上涨空间

投资者此时选择赎回，只能迫使基金管理人忍痛割爱，不得不放弃配置资产的收益，而被动性的进行持仓品种的调整。因此，在证券市场持续性上涨行情中，投资者应当采取的投资策略是持有基金净值待涨，而不是盲目地选择赎回。

2. 高净值基金的创新产品应当给予积极关注

对于持有高净值基金产品的投资者，不妨在行情上涨中，以较低的成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认购复制或分拆的基金，从而降低认购成本，并同样分享类似于母基金的投资收益。

3. 从高净值基金的净值增长率上判断基金的持续盈利能力

只要高净值基金持续保持高净值增长率，就应当认定为是值得继续持有的基金品种。同样，较低的基金净值，其净值增长一般，也是应当进行积极回避的。美国富达基金管理公司旗下的麦哲伦基金成立于 1963 年，已经运作了约 44 年，2005 年 4 月底的净值曾达到 114.96 美元，约合 900 多元人民币。因此，面对国内基金净值已经攀升到 2 元、3 元甚至于更高，应该有更理性的认识，不应当因为基金净值“恐高症”而与基金的未来的高持续增长性而不顾。

正像一只股票一样，只要其股价能够真实的反映其内在价值，且上市公司本身具有较强的业绩增长能力，还应当是被低估的投资品种，而不是因为其与同等的股票相比，价格高而“敬而远之”。基金净值高，说明基金持仓品种资产的增值能力强，应当给予更多的期待。

第 15 节　回避三种不良倾向

一只理想的基金产品，本该按照预期分享其成长中的快乐，但却因为不能掌握基金的“脾性”和“特点”，而最终还是与“意中人”拜拜。这也许是众多基金持有人常犯的一个“通病”。买对还应卖对，投资者在买卖基金的过程中应当克服三种不良倾向。

1. 不能因为基金净值增长了，就像股票一样急于卖掉

基金的净值增长是一个缓慢的过程，正像刚学会爬的婴儿，就希望他在很短的时间内学会跑；刚懂得怎么认字，就希望他能写出诗歌，明显是一种“拔苗助长”的心态。由于其是多种股票的组合，除非短期内证券市场发生爆发式的增长，否则其净值增长波动区间不可能像股票一样出现 10%或更多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的涨幅。若以牺牲长期的分红而追求短期的基金净值价差就显得有点得不偿失了。

2. 盲目制定收益预期也不利于从基金长期收益中获取更多的收益

扣除交易费用后，只要赚取远高于银行定存的利息，就毫不犹豫的卖掉，是众多基金持有人的一种不正确的投资意识。这正好错踏基金成长性收益的节拍。这也是部分保守性投资者在股票型基金投资中，难以得到更高成长性收益的原因。

3. 过于倾向于基金产品的高收益

基金既然是一种专业理财产品，需要经过长期的管理和运作才能凸现其投资收益。就需要遵循基金产品的长期投资规律，而不能像股票操作一样，以单一的净值增长快慢作为衡量基金产品优劣的标尺。而真正的好基金，不仅是在牛市中保持快速增长，而在熊市中也能够保持稳健的投资收益。因此，针对基金投资，就不能仅依自身对短期资金的需求，而不顾基金的阶段性投资特点，从而错杀好基金，丢掉真正的“意中人”，从而与机缘擦肩而过。

第 16 节　不能简单类比的五个方面

“股市有风险，入市须谨慎”，这句经典的股票风险投资语，对基金也同样适用和有效。2006 年火爆的基金发行高潮，及 419 亿基金天量规模的推出，使基金赚得盆满钵满，增幅在 50%以上，特别是 100%以上的基金产品是比比皆是，导致了满城尽是基金客。基金的收益在证券市场行情的驱动下水涨船高，但其中蕴涵的风险又有多少投资者能明白，并深入思考？

可以说，2001 年至 2005 年初期的证券市场行情，仍然给不少的投资者留下阵痛。因为连续多年的持续性下跌，使基金也难以摆脱亏损的命运。翻看当时的基金业绩表现，基金长期徘徊在面值以下的情况仍然历历在目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之所以让投资者不能忘记，因为任何一种理财产品，都不能保证收益，更不能保证长期收益。将基金当作储蓄存款，将基金收益当利息，将长期投资作投机的思想，最终会使投资者将风险抛在脑后。

另外，基金作为一种专家理财产品，基金管理公司的资质状况、基金经理的经验和能力、基金风险控制措施的有效性、资产配置品种的科学性、证券市场环境等因素都会在不同程度上影响着基金最终收益的实现。也正是因为不同基金管理公司及其旗下基金产品的差异化，则要求投资者不能简单地进行基金产品的收益类比。

(1)不同类基金产品之间的类比；

(2)基金产品过去收益和未来收益的类比；

(3)新基金和老基金之间的类比；

(4)高净值基金与低净值之间的类比；

(5)收费高基金和收费低基金之间的类比。

可以说，这些类比，从一定程度上混淆了基金是非，脱离了对基金进行客观、公正评价的标准和尺度，迷惑了投资者的双眼，从而使长期投资基金的价值投资理念受到冲击和影响。

第 17 节　莫把 LOF 当作股票炒

南方高增长是一种 LOF 基金产品。为了开展持续营销活动，该基金进行了大比例的分红，在强烈的分红回报刺激下，吸引了众多投资者的眼球，并一度引起二级市场价格的暴涨暴跌。LOF 作为一种可上市交易的开放式基金，场内(外)申购价都取决于该基金当日的单位资产净值，这和 LOF 在交易所的交易价格完全没有关系。对于二级市场的暴涨暴跌行为，投资者应当有充分的认识，而不能走入误区。

另外，基金管理人南方基金管理公司也提醒投资者，注意以高于 LOF

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正常溢价水平进行场内申购的投资风险。而作为负责管理和运作的基金管理人，南方基金有关人士曾提示，投资者完全可以以低于场内交易的价格进行场外申购。而对于不熟悉LOF交易规则的投资者来讲，还应当了解LOF场内价格与场外价格之间的变动关系，熟悉场内和场外两种不同的交易方式。而不能在不懂得交易规则的前提下盲目的参与。

因此，对于开放式基金产品而言，基金的分红并不会额外增加投资者权益，而是一种自有权益的实现方式。投资者还是应当理性的看待场内LOF基金的表现，在看好基金管理人管理和运作基金能力的前提下，积极参与LOF场外申购。

第18节　认知程度不够的误区

因缺乏应有的挑选基金诀窍和技法，导致基金投资事与愿违的现象并不少见，这与基金产品本身的管理和运作有关外，主要是由于投资者在购买基金过程中缺乏应有的认知。

1. 不遵循基金的运作规律，不切实际的设定预期收益

基金作为一种专家理财产品，都有一定的资产配置规律。基金的资产配置状况，直接影响着基金的收益程度，因此，投资者运用“保赚不赔”、“跑赢大盘”、“高于银行定期存款”的片面理解思路，去看待和评价基金是不全面的。

2. 不注重基金投资的组合搭配，难以规避单一投资带来的风险

由于基金配置品种的风险特点不同，投资者购买基金，除了要充分结合自身的投资偏好外，还应当对基金产品进行必要的投资组合搭配。通过合理的资产组合搭配而实现稳定收益，起到规避风险的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 过于注重基金历史业绩的表现，而忽略基金运作过程及未来成长性的研究和分析

基金的历史业绩只能做为挑选基金的参考。过去表现较好、净值较高的基金只能代表过去基金的运作水平，并不能代表基金净值未来一定能保持这样的高速增长。正像一名获得金牌的运动员，眼前的荣誉只能代表过去。而未来的金牌目标，仍需要从头做起，刻苦训练，存在较多的不确定性。因此，静态看待和评价基金的业绩表现也是不可取的。

4. 不考虑基金的投资成本而采取“进进出出”

基金作为一种专家理财产品，为达到收益稳定增长的投资目标，还需要在基金的资产配置中讲究科学的搭配、组合。从而使基金的净值保持一定的持续稳定性，而不是呈现诸如单只股票运作的“大起大落”。因此，为追求基金的短期套利投资基金并不可取。基金投资资产的配置，首先是求“稳”，才是求“盈利”。基金配置资产的价格波动越大，其收益的持续稳定性就越差。

5. 认为基金净值越高，分红越多易走入误区

基金的净值是基金资产配置品种的账面反映，而非实现的“最终收益”。依靠单一的基金净值高低，并不能作出基金最终分红的判断。基金是不是具有持续的分红能力，观察基金净值在某个时点的变化是非常重要的。

第 19 节　走出思想认识上的误区

基金作为一种专家理财产品，讲究的是长期投资收益，这是毋庸置疑的。但总是有投资者面对出现的市场变化和货币政策调整，而表现得较为茫然，不能很好的分享基金投资收益。这与投资者的投资心态和投资行为密切相关，以下几种心态宜避免。

1. 基金收益互相攀比的心态

不同的基金产品，由于其配置资产的不同，而表现为不同的风险收益特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

征。而投资者只考虑市场环境，而不顾及基金管理人的实际运作基金能力的做法是不可取的，此种基金而彼种基金，此时基金而非彼时基金。不同类型的基金产品有不同的收益特征，不同管理和运作时段的基金，也会呈现不同的收益情况，盲目的进行收益攀比是不科学的。

2. 喜新厌旧的思想

基金产品投资不是基金选秀，更不是以成立时期长短作为基金收益高低的依据。不考虑基金的实际运作业绩情况，而采取“猴子掰玉米，选一个扔一个”、盲目认新的做法是不足取的。从众多的基金产品的业绩运作情况来看，很多“黑马”基金都是从长期的历史运作实践中脱颖而出的。

3. 跟随基金净值追涨杀跌

不同的基金产品，其净值变化呈现不同的时间性和周期性，并呈现不同的变动特点。而且基金净值的变化，受资产配置品种的收益影响，而呈现一定的不稳定性。加上基金的净值是随时处于动态的变化之中。因此，运用追涨杀跌的基金操作手法，不但会损失较多的手续费，也会失去一定的投资机会。

4. 不尊重基金的基本运作规律

基金是一种长期的理财工具。短期的基金投资很难让投资者产生较高的收益。但总是有投资者本着这样短期暴利的思想，对基金进行投资，从而失去长期获利的机会。

第 20 节 突破“常规性思维”误区

买基金到底持有多少时间，才是科学合理的？采取什么样的投资组合策略才是正确的？买了个性化的基金，可能还会发生什么样的情形，产生什么样的投资结果。尽管遵循基金产品的运作规律，有助于解决以上问题，但并非“常规性思维”，就一定能带来基金投资收益的最大化。这就需要投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在基金投资过程中突破四种“常规性思维”。

1. 优秀基金经理并非一定能创造好的业绩

一只基金优秀业绩的取得一定与优秀的基金经理有关，但优秀的基金经理并非一定能创造良好的业绩。因此，投资者盲目崇拜基金经理是不可取的。另外，面对基金经理的变动，也应运用辩证的思维和眼光来看待。基金经理变动可能会带来基金业绩的提升，也可能会导致基金业绩的下降。

2. 保本型基金并非一定能保本

尽管保本型基金有避险期的规定。但投资者不遵循基金保本期的规定，提前进行基金的赎回，将会因折损较多的申购、赎回费用而遭受损失。因此，购买保本型基金，需要投资者有长期持有基金的思想准备。

3. 平衡型基金并非一定能平衡收益

尽管平衡型基金本身因投资于股票和债券，而使基金的风险和收益得到平衡。但对于投资者来讲，完整的投资组合不应仅是基金产品本身的组合，而更应该是多种基金产品之间的组合。投资者只有坚持多元化的基金产品投资思维，才能在平衡基金产品的收益上取得投资中的主动。

4. 过度重视基金营销经理

选择一家好的渠道商和一位优秀的基金营销经理，对投资者的基金投资，无疑能起到积极作用。但基金投资并非是一种被动性投资，它仍需要投资者采取灵活的投资思路和策略，依靠自身的投资判断，取得投资中的主动。由于目前的渠道商营销人员，无论是在营销人员的素质和营销体制的完善上都有待于进一步提高。因此，依赖营销经理的做法同样是不可取的。

第 21 节　认识基金成长性误区

投资者购买一只基金后，寄希望于能够从其未来的成长性中获利。但由于不同基金管理公司的基金管理和运作特点不同，从而导致其收益的不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但无论哪种基金产品，都有一定的投资原则，需要投资者加以注意。

1. 兼顾基金的累计净值增长幅度而不局限于基金的每日净值

基金的净值表现就像股票的价格一样，产生一定的涨跌变化，是一种必然的趋势。但投资者仅盯基金的每日排名是不可取的。基金的成长性，则更是通过其累计净值的增幅而得到体现。

2. 兼顾基金研究团队而不局限于基金经理

作为一只基金的管理和运作者，基金经理的作用是非常重要的，但一只基金运作好坏的关键，更多是体现在基金经理背后的研究团队。只有经过基金运作团队研究和分析过的投资产品，才是保障基金净值则是保障基金成长性的品种。

3. 兼顾基金管理公司的基金产品线而不局限于单只基金

好的基金管理公司都有其完善而健全的基金产品流水线，这也是投资者回避基金风险的关键。当市场发生变化，而不利于某类基金的成长时，投资者可以将表现不佳的基金产品，及时的转化成表现良好，适应环境发展的投资产品。而完整的基金产品线，为投资者创造了良好的条件。

4. 兼顾基金的分红而不局限于认（申）购成本的降低

一只基金的成长性，取决于其未来的业绩表现，并从其未来的净值增长中得到体现。一只管理和运作不好的基金，即便是在认(申)购成本上给予投资者更多的优惠，也不能保障其获取更高的收益。

5. 兼顾基金持仓品种的稳定性而不局限于基金品种的灵活调整

结合不同的市场变化，基金管理人难免会采取一些相对灵活的投资策略，但不能因为可以采取一定灵活的投资策略，而与基金持仓品种的稳定性而不顾，在基金持仓品种上进行频繁调仓，从而加剧基金净值的波动，从而影响基金的业绩表现。

同样的问题，还反映在对基金收益预期的正确理解上。在购买基金前，投资者应当清楚地认识以下问题：

(1)收益预期应因人而异。高收益背后必定蕴涵着高风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)基金在特定市场环境下的收益应特别对待，并坚持基金的收益是不能复制的观点。

(3)收益是动态波动的。基金的收益最直接的表现就是基金的净值，只有基金的净值得到了持续性的增长，投资者才能得到更多的收益回报。

(4)基金收益的实现方式是多方面的。投资者完全可以在计划的收益预期内赎回基金，投资者的收益并不为此而减少，因为基金分红前后，投资者的实得受益是一致的。

(5)不同的基金产品，呈现其不同的收益特点，决定了基金产品不同的收益预期。

第 22 节　基金投资杜绝五种“时尚”

在牛市行情的带动下，基金净值也水涨船高，受到投资者的热烈吹捧。但一个不容忽略的现象是，仍存在一些购买商品一样的“时尚”追新潮，是需要引起注意的。

1. 盲目追“新”基金

投资新基金本身并无非议，但将其当作赚钱的“摇钱树”就不可取了。更不能用证券市场上的“原始股”作比照。因为证券市场上的“原始股”是以机构的定价机制做基础的，而新基金的净值增长，完全靠基金管理人的管理和运作基金的能力所决定。

2. 盲目崇拜基金经理

基金经理的最终执行权还取决于基金投资委员会的授权。而基金经理还需要对研究团队的研究成果和建议进行筛选，从而做出投资决定。因此，既不能将其职能“神化”，更不能淡化基金经理的作用。

3. 盲目追求“高分红”

“高分红”往往会伴随着基金大比例调仓，更决定和影响着基金正常的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资行为，并对稳定的投资组合产生影响。

4. 盲目追求“保本收益”

无论是哪种理财产品，都存在不同程度上的风险。不能因为基金的风险小于股票，就认为基金不存在风险，或根本就没有风险。因为，基金的主要投资品种是股票。股票的高风险无法回避，基金的风险性也就不足为怪了。

5. 盲目追求“业绩排名”

业绩排名对指导投资者的投资是有作用的。但由于基金的净值是不断波动的，基金业绩的排名也就只能作为参考。既然影响基金业绩排名的因素不是唯一的，业绩的排名也就只能从较长的时期看更有实际意义。

第 23 节　基金投资应建立风险标尺

尽管目前基金发行火暴，对投资者来讲，是一种机遇。但任何一种理财产品都是机遇和风险同在。投资者在面对机遇的同时，能不能够控制住风险，就另当别论了。正是基于此，近期，《证券投资基金销售适用性指导性意见(征求意见稿)》在业内开始征求意见。那投资者应当建立什么样的风险标尺呢？

1. 相信基金管理人的能力

有些投资者买到基金后，总是想短期内赚取差价，实现暴利。用股票投资的方法用于投资基金，常常是“赔了夫人又折兵”。因为基金是一种专家理财产品。基金管理人既然没有进行短期的频繁操作，而投资者也不应当进行频繁买卖。因为基金管理人持有股票品种，也是在看好证券市场的前提下进行的。

2. 分红预期应适度

证券市场处于牛市行情，股票型基金的净值自然是水涨船高。投资者调高投资收益预期是合理的，但也不能超越于基金自身的收益水平。期望一只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金能够一天之内，像股票一样涨 10%或连续几天涨停板。否则就选择赎回，是一种极不理性的做法。

3. 时间等待成本置在一边

相比股票来讲，基金的赎回往往需要 T+3 日或 T+4 日，这对投资者来讲也是不能够忽略的。因为在目前的牛市行情下，投资者可能这边刚赎回，而那边基金净值便上涨了。这对投资者来讲是得不偿失的。

4. 脱离自身风险承受能力错配基金品种

不同的基金产品，收益和风险水平有大有小。股票型基金的收益最高，但风险也最大；债券型基金随后，收益和风险适中，而货币市场基金的收益和风险都是最小的。不想承担一点损失的投资者，参与股票型基金的买卖肯定是不合适的。同样，习惯于股票操作的投资者，买货币市场基金也不能实现较高的收益。但基金的发行是根据市场环境情况而定的，但并非每位投资者都适合，跟风是不适宜的。

第 24 节　基金投资应树立五种新理念

基金作为一种新的理财产品，在被人们所认识和了解的同时，也存在对其片面理解上的误区。这些误区的存在与基金投资理念的形成具有很大的关系。因此，投资者在投资基金的过程中，还需要从心理、态度、资金、策略、风险等方面加强投资理念的形成和培养。

1. 人文理念

基金投资需要做到一系列的平衡和协调，这就需要投资者从心理素质的训练、资金来源的合理性、生活目标的确定等方面，全面统筹地做好基金投资的各项资源配置工作。达到这一点，还需要对基金的成长环境、生存条件、发展前景做出新的定位。不把基金投资当投机、不把理财当发财，这本身也是一种基金投资人文观的重塑和创新。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 价值投资理念

价格是价值的反映。基金投资于股票，股票的价值投资理念也会在一定程度上传导到基金投资的方法和策略的采用上。坚持长期投资，就是坚持运用上市公司的市净率、市盈率、净资产收益率、每股收益等财务指标，对上市公司的投资价值做出评定。通过基金管理人对上市公司进行研究和分析，从中筛选出符合条件的股票池，从而对上市公司的价值做出评定。

3. 长期投资的理念

长期投资不仅是一种策略，更是一种精神、心态，包括恒心和毅力的体现。基金在成长过程中，投资策略和方法的运用不可能是一成不变的。这需要投资者学会适应基金在成长环境中采取的策略调整。既然基金在投资中不断调整策略，以获取基金收益的最大化，投资者更应当信任其所管理的专家。在基金性质不发生变动的情况下，是不宜进行频繁操作的。

4. 战略投资的理念

基金投资是采取战略性的投资还是战术性的投资呢？不同的投资者，可能有不同的选择。既然基金是一种长期的投资品种，就应当从更宽广的投资视野上，从更高的投资角度，运用更高的眼光，理解和认识基金产品。同时，还需要学会运用分散投资的策略，配置不同类型的基金，从而化解集中投资造成的风险。

5. 跟随基金成长的理念

基金成长的过程不可能是一蹴而就的，在成长过程中，总会有成长的波动和曲折。投资者应当充分的认识到这种客观存在性，正确的评估和测量基金成长中的风险。

第 25 节 基金投资的“五 W”原则

基金投资，在目前证券市场持续火爆的前提下，可以说是无人不知，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人不晓。基金之所以能够引起投资者的注意力，主要源自于其潜在的投资优势和投资魅力。

第 1 个原则，即 WHAT。基金是什么?

基金就是“受人之托、代人理财(相关:证券 财经)”，基金投资的魅力即在于此。 既然是专家理财，就应当充分的信赖我们选择的专家的管理和运作能力，而不能因为其净值的微小波动而盲目的采取基金赎回的行动。

第 2 个原则，即 WHO。我们选择基金投资，到底应该选择谁呢?

每位投资者的心中都应当有一个明确的定数，即与自身的投资预期和风险承受能力是否相匹配。因为，基金的品种众多，投资特点各异。不是每种基金产品，都是适合我们进行投资的产品。

第 3 个原则，即 WHERE。有了购买基金的想法和愿望，但到哪儿去购买基金呢?

基金的购买渠道有银行网点、证券公司营业部、邮储银行和基金管理公司的直销中心。也有通过现场和网上等交易方式。这些渠道和方式，都是投资者在进行基金投资时需要注意的。

第 4 个原则，即 WHY。我们为什么买基金?

因为，证券市场正处在一个持续健康的发展时期，基金的业绩与证券市场的变化密不可分。了解证券市场，也就了解了基金。正像鱼和水的关系一样，作为依赖于证券市场的基金，离不开证券市场的环境。这也是我们选择基金的主要原因。

第 5 个原则，即 WHEN。我们什么时候选择基金投资?

当然是证券市场好转和迅猛发展的时候。因为基金与证券市场息息相关。在证券市场不景气时，投资偏股性基金是不合乎时宜的。同样，当证券市场处于牛市行情中，选择偏股型基金，可能得到的收益会更大。也就是说，市场环境会影响基金的业绩，也在一定程度上影响证券市场环境。证券市场好转，在带动基金业绩的同时，也将引发基金的投资热潮，更有利于基金的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 基金投资故事

第 1 节 第一次和基金亲密接触

张阿姨早就对自己的养老金放在银行里发愁了。尽管知道现在是负利率时代，将资金存在银行里“吃利息”已不合乎时宜，但毕竟是 60 多岁的人了，创业投资的激情不足，而高风险投资也是不敢涉足，只能是面对诸多市场投资机会而不得不错过。

正当她一筹莫展的时候，机会来了。今年以来，随着证券市场的不断好转，基金产品净值也是水涨船高，短期内就能获得远高于银行的定期存款利息，煞是喜人。张阿姨的女儿就劝她把部分钱拿出来买点基金。张阿姨早知道自己的女儿在股票市场一直没有赚到钱，并亏了不少。刚为人母的女儿 90 年代就开始做起股票，但之前购买的计算机类、电子类产品行业股票，因为市场不景气、经营不善导致亏损严重，造成了长期以来的被套，在去年开始的这波行情中也未能实现解套获利。因此，张阿姨对于女儿的这种劝解也是不以为然。

但每次去银行取款的时候，总有银行的理财师建议她购买基金，加上女儿一番苦口婆心的说服，张阿姨终于拿出 80000 元到期的养老金买了今年 6 月份发行的易方达价值精选股票型基金。对张阿姨来讲，退休这么多年来还是第一次试水高风险投资，确实带着一点碰运气的成分。 但这只基金卖得特别火，当时已逼近百亿大关，张阿姨心想不买这样的“俏手货”，还等什么，于是就下了决心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三个月建仓期过去了，易方达价值精选不负众望，在大盘处于高位震荡不利形势时，其净值还是稳站在了面值之上。尽管张阿姨短期内没有获利，还折了一定的手续费，但开放后易方达价值精选净值是一路攀升，10 月 9 日达到了 1.0580 元的高位。而这时，盘算着一年期定期存款预期投资收益的张阿姨在当天赎回了基金，扣除相关的手续后净赚 3000 多元，是一年期定存的近 2 倍。这次和基金的第一次“约会”，使张阿姨脸上露出了幸福的微笑，逢人便称道：“基金产品的收益真是不错，这不，第一次试水就来个开门红，多亏了女儿和理财师的提醒。有了第一次的感受和经历，以后与一只具有成长性的绩优基金结个伴儿也不失为一种乐趣。”

第 2 节　卖基金勿错杀“意中人”

一只理想的基金产品，本该按照预期分享其成长中的快乐，但却因为不能掌握基金的“脾性”和“特点”，而最终还是与“意中人”拜拜。这也许是众多基金持有人常犯的一个“通病”。买对还应卖对，投资者在买卖基金的过程中应当注意掌握一下三大诀窍。

1. 不能因为基金净值增长了，就像股票一样急于卖掉

基金的净值增长是一个缓慢的过程，由于其是多种股票的组合，除非短期内证券市场发生爆发式的增长，否则其净值增长波动区间不可能像股票一样出现 10%或更多的涨幅。若以牺牲长期的分红而追求短期的基金净值价差就显得得不偿失了。

2. 盲目制定收益预期也不利于从基金长期收益中获取更多的收益

扣除交易费用后只要赚取远高于银行定存的利息，就毫不犹豫的卖掉，是众多基金持有人的一种不正确的投资意识。这正好错踏基金成长性收益的节拍。这也是部分保守性投资者在股票型基金投资中，难以得到更高成长性收益的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 过于倾向于基金产品的高收益

基金既然是一种专业理财产品，需要经过长期的管理和运作才能凸现其投资收益。就需要遵循基金产品的长期投资规律，而不能像股票操作一样，以单一的净值增长快慢作为衡量基金产品优劣的标尺。而真正的好基金，不仅是在牛市中保持快速增长，而在熊市中也能够保持稳健的投资收益。因此，针对基金投资，就不能仅依自身对短期资金的需求，而不顾基金的阶段性投资特点，从而错杀好基金，丢掉真正的“意中人”。

第 3 节　选一只绩优老基金慢慢成长

随着基金业的发展和创新基金产品的不断推出，新发基金的频率明显增快，投资者进行新老基金转换的步伐也不断加快。加之证券市场的牛市行情的不断演绎，基金净值也是水涨船高，这是新基金所无法比拟的。新基金成立都有一定的募集期，特别是处于证券市场阶段性高位而募集的新基金，由于建仓成本较高，加上新基金的认购费，从而导致牛市行情中的新基金的净值表现明显弱于老基金。而这些市场因素和认购成本因素往往是投资者较为容易忽略的地方。因此，表面上看，新基金在认购价格上具有一定的先天优势，但由于新基金的运作规律和良好的投资效果，需要一个市场不断检验的过程，其具备的优势也只是停留在理论和纸面上的，而不像老基金具有较强的实战操作性。这些也构成了购买新基金的不确定风险。而购买老基金则明显不用考虑以上不确定的风险因素，从而使投资者持有老基金更安全和放心。

正如牛市行情需要捂股而不是频繁进行调仓一样，牛市中老基金的业绩更容易得到体现，也更容易使基金净值得到快速增长。而这种增长是累积性的，是经过长期运作的结果，而不是一朝一夕能够完成的。因此，面对老基金净值增长，说明其增长的潜力更大，未来的成长性可期。投资者应当选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的不应当是赎回，而应当是积极主动的守仓，适度的加仓。特别是有些老基金持有的股票品种，其投资周期可能短至3～5年，而长则8～10年。投资者不具备学会耐心持有老基金的精神，是很难分享基金的长期回报。

第4节　给新基金一点时间

小张和小李同在一家医药公司上班，但两人的工作可谓是天壤之别。小张选择从事医药批发代理工作，整日天南地北地来回奔波，甚是辛苦。而小李则在药店做零售，等客户上门，异常的悠闲轻松。两人的性格倒也比较适合自己的工作，小张是天生坐不住，活泼好动，典型的外向型性格，而小李办事则是不紧不慢的。与当初选择工作岗位一样，不同的性格也使得他们在基金投资中显示出差异。

今年的7月份，看着扶摇直上的股票行情，两位要好的朋友一起到银行买基金，最后在专家的建议下买了同一只新成立的股票型基金。到现在，这只基金经过短短的四个多月的运作，收益率已超过25%，而且近期推出了每10份基金份额分红0.50元的方案，这让小李很是激动不已。

周末了，小李找小张搓麻将，提起了这只基金要分红的事，小张却显得的一脸郁闷。“可惜阿，我早就卖了。建仓期一过，我盘算着已经赚了一年的定期存款利息，于是就出货。没想到一赎回，基金净值就像脱缰之马，是一个劲儿地飙升。”小张试探着问，“你还拿着呢？”

“哪像你干什么事都着急，怪不得你不愿意做柜台。买基金不比外出推销。要是东跑西闯的，优良品种也会给糟蹋了。其实，这买基金也有操作技巧。”小李神采飞扬地说。

“说说看，真是那么灵验，牌场结束我请客。”小张追问道。

“一言为定，说到做到。”小李应道，于是将基金产品的投资特点向小张做了一番讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，基金是一种长期投资。刚成立的新基金都是在一个相对低的成本区内，只有经过一段时间的观察，基金的运作业绩才能得到凸显。

其次，新基金发行往往会有一些“过路资金”，这也是基金管理人不敢大面积增仓的主要原因。等基金的份额相对稳定后，基金才会进行大规模的增仓。

第三，尽管新基金成立时间短，但完全有机会在年内得到分红。

“我算服了。走，吃火锅去，算是今天请李老师传授基金投资秘诀掏的学费。真是吃一堑长一智呀！”小张还是风风火火，拉起小李就向外走。

第 5 节　买货币基金经商理财两不误

金老板是我所在城市里远近闻名的小商品量贩经营店，他店里商品品种繁多，价格适中，很受消费者喜爱。其中原因，还是在一次不经意的同学聚会上得知的。其实，这种经营的窍门和秘诀再平常不过了。主要是别人懒得做的他都做，除了质量上的“包退、包换、包修”三包外，更重要的是其经营品种极全，别人家没有的小东西，在他那儿准能买得到。而且，绝不会为贪图小利而卖假冒伪劣商品，说实在的，就是一个“诚”字经营招牌使其生意越做越红火。

由于金老板生意红火，回款力度大，且大部分是现金交易，每月活期存折上都滞留了大量的现金。多则 10 万、20 万，而少则也是 8 万、9 万的。但由于商品销售的不稳定性，这使金老板并不敢随便地转存银行定期，对高风险的股票投资更是不敢涉足。因为这是商店必备的流动资金，是为了调节商品短缺以防应急之需。

但眼看生意如此火爆，现金流越来越充裕，这不得不使金老板考虑到躺在活期存折里现金的增值效应。于是，金老板就到所在的开户银行打听有关的理财产品投资信息。面对金老板手中的闲钱，银行的营销人员自然是将一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系列的理财产品摆放在了金老板面前。这令金老板很是大开眼界。但像做生意一样，金老板也有一条不变的真理："就是不能影响商品进货之需，当然是首选流动性好而且有更高收益保障的理财产品"。于是，流动性高、申赎费用全免、收益还高于银行定期存款的货币市场基金，就自然走进了金老板的视野。

但面对同样是琳琅满目的货币市场基金产品，到底买哪一只好呢？正在金老板犹豫不决之时，银行营销人员找出了一份权威评级机构当日的货币市场基金日万份基金单位净收益排名和七日年化收益率排名，让金老板心中有了选择的标尺。经过精挑细选，从基金管理人的资质、货币市场基金产品的历史运作业绩、金经理的投资管理经历等多方面来考虑，最终选定并购买了今年以来净值增长较快的一只基金作为初始投资对象。

看到金老板得意洋洋的样子，周边商店老板的眼睛更红了。因为，金老板在得到经商挣钱的同时，也分享了财富增值的快乐。"货币市场基金还真是个好东西！它使我经商理财两不误！" 金老板逢人不住地夸口。

第6节　当"基民"的乐趣

无论是对于基金管理人，还是基金投资者来讲，2006 年的投"基"故事，均需要浓墨重彩地勾勒一笔。以下三点可以说明投资者当"基民"的乐趣。其一，基金业绩普遍跑赢了大盘，并取得了良好的投资收益。少则 20%～50%的净值增长，多则 100%～150%的净值增长，净值增长介于 50%～100%之间的基金更是比比皆是。其二，不断刷新的基金发行"记录"。先是广发和易方达百亿基金的诞生，更是惊现全球发行规模最大的嘉实策略增长基金，发行额度达到 419 亿元。其三，大比例分红使投资者尽早的分享基金成长而带来的收益。特别是大比例的基金分红潮，更是产生了按每 10 份基金份额派发现金红利 10.00 元的顶级慷慨分红方案，让投资者是喜不自禁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种种迹象表明，2007 年的基金市场不但可期，且投资的机会更加多样化。第一，个性化的基金投资方式将涌现。当把 2006 年当作基金的“创新年”的时候，2007 年则是基金在僵化、优化而达到稳固发展个性化的一年，也是出现基金投资差异化的一年。第二，长期投资的效应将会得到充分的体现。基金作为一种中长期的投资产品，其内在的净值增长潜力和投资优势，将会在 2007 年的市场中得到充分的验证。第三，基金投资的获利方式将更符合基金的基本运作规律，也更加理性化。追求中长期的基金分红，将最终取代短期的基金价差套利。

第 7 节　潜心工作也能选到好基金

李先生是一家小型零售百货商店的老总，可能是干啥吆喝啥吧，对自身经营的零售百货商店很有信心。不论李先生是不是真的在吹嘘，但从其每天来往的客流量，生意肯定不错。其一，商店内没有空闲的场地，摊位暴满；其二，李先生从来没有因为租金收不上来而发愁过；其三，商店内的摊位不断在丰富产品，商户是兴高采烈，满面春光。

正是有商业经营上的诸多体会和感受，使李先生在理财上也颇有一套。对于李先生来说，熟悉的行业就是最好的投资。按李先生的话说：“投资我不懂，但行业的效益和未来前景我是知道的。我相信作为理财专家也不会放弃景气行业的机会，而去寻找不景气的行业。随着人民币升值速度的加快，银行、房地产等行业的前景应当可期，并具有极强的升值潜力。这就如在商业中心进行经营零售百货一样，投资收益是显而易见的。”

按照李先生的投资需求和个性偏好，银行的工作人员为其量身选择了与行业有关的股票型基金，包括嘉实服务增值行业基金，目前净值已上涨到 1.60 元以上，景顺长城内需增长基金，目前基金净值已达 2.40 元以上，长城消费增值基金，目前净值已达 1.30 元以上。当然，也有易方达价值精选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的百亿基金。尽管李先生选择的可能不是基金中表现最优秀的，但至少是自己最满意的，这本身就是一笔财富，因为只有制定了明确的投资计划，并严格遵守和执行，基金良好的管理和运作能力才能得到凸现。按李先生的想法就是："买基金就像经营店铺，靠的是日积月累，而短期的暴利未必能够令人放心。"

实践证明，李先生的基金投资和配置思路无疑是正确的。也给银行的营销人员更多的启示，那就是基金绝不是"卖"出去的，而是根据投资者的需求和个性化要求配置的。

第 8 节　买基金也要学会"休假"

李嫂和刘姐是营业部里的两位炒股好搭档，也是缘于炒股而结识的好朋友。前不久，证券市场行情好转，基金的净值也是水涨船高。于是，两个人就盘算着买基金。机会来了，2006 年 6 月正值易方达价值精选基金的发行。于是，两人同时参与了该基金的发行认购。

李嫂和刘姐在股市里摸爬滚打也不是一年两年了，也知晓长线投资的好处，但总是耐不住性子，通过证券营业部理财师的咨询服务指导，了解到基金是一种长期的投资产品。长期持有才能取得良好的投资收益。就想通过购买基金而改变一下习惯性的短期操作思路。

自从购买了某新基金，由于新发基金有三个月的建仓期。于是，李嫂和刘姐都不再关心买基金的资金，还真是把它当成了长期投资。

在这只基金建仓期间，李嫂仍一如既往来回穿梭于家庭和营业部之间，买卖股票乐此不疲。而刘姐却得到了单位的一个多年难得的指标，被安排到南方的一个海滨城市休假。这一去就是近一个月。走时，这只基金刚刚开放赎回，而一回来其净值就一度飙升到了 1.0612 元。于是，刘姐就迫不及待找到股友搭挡，询问基金的收益情况，并问李嫂到底卖不卖？可李嫂却表现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得一脸的不自在。

“甭提了。前两天大盘处在高位震荡，我看它净值是一会儿高，一会儿低。很是令人着急。于是没和你商量，就狠下心给卖掉了。这不，刚卖第二天净值就上来了，现在都这么高了。后悔死我了。专家说，牛市中应当跟随证券市场行情持有股票型基金，可我还是没有看准啊。”李嫂此时是一连串的叹息声。

从李嫂那儿回来，刘姐到证券营业部的基金信息专栏一查，果真如此。再打开电脑一看，跟走时相比，大盘足足涨了 100 多点，看来牛市中不仅要学会捂股，还得学会捂基金。这一次不经意的“休假”，却使李嫂和刘姐在基金上的投资收益足足相差了近 2%，刘姐比李嫂额外多挣了一年期的定期存款收益。

第 9 节　有感于 QFII 购买上证红利 ETF 基金

目前正在发行的上证红利 ETF 基金，又迎来了 QFII 的关注，这很是引起笔者的思考。

回顾一下 QFII 在中国证券市场投资中的表现。其一是在去年 5 月份股权分置改革启动之时，在众多投资者还在对股改产生疑虑之际，QFII 却已首先嗅到了改革所带来的气息，预料到改革行情的产生，并从中分享股改所带来的收益。

其二，自去年底以来的证券市场持续上涨行情，源自于国际商品期货市场的价格爆涨，这为先知先觉，并具有国际投资视野和敏锐洞察力的 QFII 带来了宝贵的投资机会。可以说，之所以 QFII 在国内市场赚得盆满钵满，与其在去年底的低成本建仓不无关系。

其三，QFII 的额度争抢行动，是其急于建仓而苦于额度受限的体现。

其四，QFII 在投资中的调整仓位和品种的领先行动，尤其是 QFII 在宝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钢股票等大盘蓝筹股上的增仓表现，就是QFII不同的投资理念的最好例证。

由此回想上证红利ETF基金发行首日的投资者表现，不难发现，QFII领先其中。而作为具有明显估值优势、具有较强市场代表性，并具有较强分红能力的股票品种组合，能够走进QFII的投资视野，已充分说明了QFII看好未来证券市场，并特别看好上市公司未来分红能力的判断，特别是后工行时代的大盘蓝筹股投资，应当成为投资者参照投资上证红利ETF基金的模仿对象。这也许是克服信息不对称，取得投资胜利的最好投资利器。

第10节　买基金资金来源也很重要

小张和小王是证券市场投资者中的一对好搭档。但由于投资思维和理念不同，两人常常在股票的投资上产生较大的差异。记得股改刚刚推出权证，爱追短线的小张就奋不顾身地杀了进去。可由于太急功近利，几个回合下来，资金损失大半，赌性十足的他在权证的操作上吃了不少的苦头。而与小张截然不同的小王，深知自己的风险承受能力弱，经不起权证市场的大风大浪，压根儿就不参与，反而回避了较多的投资风险。

2006年红火的证券市场带动了基金的净值水涨船高。小张眼看基金的净值不断地超速增长，很是羡慕，于是就拿自己的房子作抵押，贷出了20万元，并全部买进了股票型基金。但由于基金的净值增长远不是小张想象的那样一夜完成，2006年100%甚至更高的净值增长也不是几天就能完成的，而是自年初到年末，这使得不熟悉基金产品投资特点的小张很是苦闷。一边是高额的贷款利息，一边是缓慢增长的股票型基金净值。再加上2007年刚一开始，证券市场就在高位震荡，基金净值也随之涨跌起伏，基金投资的风险进一步积累，更加剧了小张的不安。在负债和净值徘徊不定的双重压力下，小张在基金的购买上也运用了频买频卖的操作策略。但是操作一段时间以后，不仅没有获得更好的收益，反而因交易过频损失了一定的手续费。反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观小王，则是将去年股市上涨盈利得来的 10 万元进行了基金产品的配置，其压力自然小得多。同时也正是由于小王良好的投资心态，使其始终持有一只基金，尽管大盘不断地震荡，但由于其没有进行操作，并没有对其收益产生多大的影响。

事实上，有时候投资心态的调整与资金来源有着十分密切的关系。基金投资反复强调风险承受度，其实就是引导投资者应当运用可控制和承受的资金进行基金投资，而不是采取借贷的方式增加投资负担。

第 11 节　错选基金拖了“后腿”

王阿姨是忠诚的基金持有者，她在 2006 年 1 月份购买南方现金增利基金至今，已持有 1 年多时间了。回顾期间的收益与股票型基金收益可谓是大相径庭。老伴认为，王阿姨购买的南方现金增利基金虽然是一只优秀的货币市场基金，没有使王阿姨造成投资损失，但错过了股票型基金持续上涨的投资机会。但王阿姨却不这么认为，王阿姨说：“我虽然错过了大的赚钱机会，但我做的投资风险很小，不像股票基金那样大起大落，稳健的投资使自己心态更放松”。 对此，老伴和王阿姨经常拌嘴：是买股票基金好还是买货币基金好？

这不，上周王阿姨同老伴一起来到购买基金的证券交易营业部，了解基金投资方法，经过证券交易营业部咨询服务人员的讲解后，王阿姨终于明白了基金产品挑选中还存在较多的技巧，需要认真地领会和掌握。如基金的类型。按照投资对象的不同，基金分为股票型基金、债券型基金和货币市场基金。股票型基金主要投资于股票品种，由于其配置的资产中股票比例较重，从而为投资者带来较多的增值机会，而债券型基金主要投资于债券，其风险相对股票型基金小一些，但收益也会因此而受限。但对于货币市场基金的投资，只是满足投资者的日常流动性之需。像王阿姨这种将货币市场基金作为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期投资工具，明显是不妥当的。基金的风险收益特征。不同的基金产品配置有不同的资产，资产价格的稳定性和收益性决定了基金投资的净值波动程度及其收益变化规律。尽管王阿姨投资的货币市场基金一直保持稳定的收益状况，但因为其净值永远保持为 1.00 元。货币市场基金净值的衡定性决定了投资货币市场基金时，常常被投资者所忽略，这是需要引起重视和注意的。也正因为此，才使王阿姨购买的货币市场基金，像冬眠中沉睡的动物而不被觉察。特别是在波澜壮阔的大牛市行情下，被遗忘和忽略的货币市场基金，使王阿姨丧失了证券市场牛市带来的股票型基金的投资机会。

正是有了这一次经验教训，才使其经过证券交易营业部咨询服务人员的讲解后，突然间豁然开朗。有了这一次不寻常的投资经历之后，王阿姨终于明白了了解基金产品特点的重要性。看来不学点儿基金投资知识，还真是需要先交实战中的学费啊！

由此，我们可以发现：尽管王阿姨在基金的投资过程中也坚持了长期投资，并做到了兢兢业业，但这并没有为其带来更大的投资收益。个中原因，当然是不言自明。因为，基金作为一种专业理财产品，不同的市场环境下，选择基金产品的类型是完全不同的。王阿姨痴心持有货币市场基金，精心耕耘的结果看，不还是因错选基金品种而丢了西瓜捡了芝麻。

也正是因为这一错选基金，使王阿姨本想为将来上大学的儿子筹集的学费而不能不另做打算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　理财博客

第 1 节　经验与理财

据说在哥伦布船队横越大西洋的航程中，船上有许多经验丰富的老水手。一天傍晚，一位船员看见一群鹦鹉朝着东南方向飞去，便高兴地说，我们快要到陆地了！因为鹦鹉是要飞到陆地上过夜的。于是，哥伦布指挥船队追踪鹦鹉的方向，最终发现了美洲大陆。

历史上，这种在丰富经验基础上的创新性思维，往往成为发现新事物的突破口。联想到生活中的理财何尝不是如此。随着人们理财意识的不断增强，各种个性化的理财产品不断涌现。在为投资者提供理财方便的同时，也面临着理财产品的创新问题。诸如基金投资，本来是一种专家理财产品，追求的是长期投资收益，但由于人们的短期波段操作习惯，使投资者凭借股票操作的经验和方法进行基金投资，从而出现了较多的基金投资搭便车现象，只能分享基金的阶段性收益。

其实，基金的净值高低只代表基金累积运作业绩，以衡量股票内在价值的方式作为评定基金净值高低的做法是有失偏颇的。为此，造成了“基金净值越高，而赎回越多”的怪现象。但也正是较高的基金净值，应运而生了基金产品的创新，通过基金的复制和分拆而最终达到吸引投资者，保持基金产品的核心竞争优势。基金创新产品的推出，进一步印证了经验的重要性。因为无论是基金的复制和分拆，大抵都没有摆脱母基金的运作风格、投资策略、资产配置方法等。但能够进行基金产品创新的，也都是在母基金的运作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历史上都有较好的业绩表现，并保持了相对的稳定，形成了一定的品牌效应。

有意思的是，这种品牌效应并不鲜见，而且十分鲜活地体现出了它的内在价值。被誉为股神的巴菲特，自 2000 年起开始拍卖“巴菲特午餐约会”，并将拍卖所得的资金捐赠给旧金山的非营利组织格莱德基金会，用以资助穷困者和无家可归者。而今年的“巴菲特午餐约会”定于 6 月 30 日晚，被步步高电子公司的创始人段永平以 62.01 万美元(约 496 万元人民币)中标。“巴菲特午餐约会”之所以能够产生如此高的竞拍价格，并引起人们的追逐，最重要的是其丰富的投资经验和成功的投资经历使然，这也许就是经验的价值所在。

第 2 节　环境与理财

一年四季，春、夏、秋、冬,这是自然界的时间周期运行规律，投资理财也会遇到一定的周期规律。临近节假日，特别是黄金周假期，会使投资者不约而同地想到由旅游经济而带动的上市公司业绩增长。

判断一家上市公司是不是具有投资价值，首先想到的是其业绩是不是能够得到大幅度的改观和提高。而对于难以捕捉上市公司业绩信息的投资者来讲，最直观也是最简单、最有效的方法，就是通过市场环境的变化 来判断上市公司潜在的投资机会，而具有假日旅游概念的诸如饮食、商业、酒店及旅游门票行业的上市公司将会从中受益。

反观自假日经济产生以来，每年长假前的旅游类股票，或早或晚都会有不同程度的表现。这些不仅源于其符合投资者的投资预期和偏好，更重要的是其符合上市公司的业绩提升规律。其实，投资于证券市场中的股票品种如此，而面对国家经济环境和市场环境的变化，也需要投资者对自身的资产配置品种进行调整，并优选适合环境发展的投资理财产品，并从中分享其投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益。如配置基金产品,还需要投资者从以下三个方面养成因“环境”而变的习惯。

首先，养成关注利率变化的习惯。比如对货币市场基金来说，利率的提升对其收益的提高最直接、最明显。因此，跟随利率变化将资金向货币市场基金进行有意识的配置，无疑是明智之举。

其次，养成关注证券市场变化的习惯。股票型基金投资的品种主要是股票类资产。特别是指数型基金，更是对证券市场某类标的指数的完全复制，更是具有与标的股票风格完全相同的投资风格和收益特征。因此，当证券市场处于牛市行情时，购买股票型基金无疑是理性的投资选择。

第三，养成关注汇率环境的习惯。近期，在人民币不断小幅升值的状况下，受人民币升值影响较大的金融、房地产、依赖进口型等资源型行业的股票普遍受惠，从而使这类行业的股票内在价值的提升，从而推动二级市场的价格飙升。因此，在购买股票型基金时，重点关注、研究和分析持有此类行业的股票，将会有伴随人民币不断升值所带来的巨大的获利空间。

第 3 节　分散理财应有度

不要把鸡蛋放在同一个篮子里，是投资者理财生活中的一句至理名言。它提示了投资者进行多元化投资，分散投资风险的重要性。但选择过多的投资产品，同样会使投资者陷入难以管理，难以取得效益最大化的尴尬。

但到底怎样选择和配置投资产品，才是合理的呢？尽管并没有一定的章法，但至少应当是以利于管理，均衡投资，效益最大化为前提。理财生活中，我们经常会发现不少投资者，不是持有 10 只以上的股票，就是股票、权证、国债、基金、集合理财产品等一应俱全。不仅对大类别的投资产品，持有数量众多，就是同种类别的理财产品，也是绝不漏掉一个。诸如基金产品中的收入型基金、平衡型基金及成长型基金，都要尝试一番。但从实际的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资效果来看，并非尽如人意。

正如人的精力是有限的，一心不能二用，理财产品投资也并非是对所有投资者都是适用的。而且每种理财产品，均有其自身的投资策略和运作规律。投资者在进行理财产品的选择时，应当重视理财标准，但不能局限于理财标准的束缚和限制，而应当从众多的理财产品中挑选具有规避风险能力强，实现收益最大化的理财产品。

被广泛应用于管理中的“手表定理”，讲的是：一个人只有一块表时，可以知道现在是几点钟，而当他同时拥有两块表时却无法确定。两块表并不能告诉一个人更准确的时间，反而会让看表的人对准确的时间失去信心。这也恰恰说明了在理财中，运用多种理财标准的失效性。

尼采说过一句话，其中蕴涵了很深刻的哲理，对投资者理财也许具有更深刻的启迪。那就是：“兄弟，如果你是幸运的，你只需有一种道德而不要贪多。这样，你会过得更容易些。”当投资者面对一大堆理财产品而一筹莫展的时候，也许尼采的话具有更强的说服力，更能引起投资者的重视和关注。

第 4 节　适者生存 (1)

传说老鹰活到第 40 年时，要选择一处悬崖栖息蜕变，使老化的喙全部脱落，将全身陈旧的羽毛拔光，经过 5 个月的“浴火重生”，老鹰获得一个全新 30 年的生命。

目前，第一只“封转开”基金——华夏平稳增长混合型开放式基金正在如火如荼的发行之中。而当投资者沉浸在新基金所带来的投资机遇的同时，复制、分拆基金的余温并未完全消退，紧跟产品创新而带来的投资机遇正在市场中悄然升温。

股权分置改革即将顺利完成，证券市场的制度性建设进一步规范和完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

善，为投资者选择优质的投资品种创造了良好的市场环境。具有长期投资价值的上市公司股票正在受到投资者的关注，同时这些大盘蓝筹股票也正在走进基金的视野，促使了基金产品净值的回升和收益的提高。

长期以来，证券市场苦于没有做空机制而使投资者面对震荡市而不能很好地进行风险规避。而即将推出的股指期货，将从根本上改变单边市状况，而使做空成为可能，从而更好的推动具有长期投资价值股票的充分挖掘。

其实，任何事物的发展都是伴随着产品创新发展起来的，也是伴随着投资机会的增多而推动市场的健康发展。自去年以来，为配合股改而推出的权证产品，就是明显的例证。而作为投资者，特别是面对国内这样一个“新兴＋转轨”的市场，最重要的是学会适应，并有效地熟悉和了解其投资规则和运作规律，从而分享产品创新而带来的投资机会。

但奇怪的是，经过多年的市场拼杀和磨炼，投资者仍然没有摆脱庄股时代留在心中的印迹。不能运用创新和发展的眼光审视和理解全流通下的市场格局。要么是对新产品置之不理，要么是遵循一贯的僵化的投资思维和理念，而在证券市场产生轰轰烈烈的上涨行情时，投资者可能还在遭受绩差或质劣股股价绵绵下跌而带来的煎熬。

达尔文在其物种进化论中有一句经典的名言：“能够存活下来的，不是最有能力的，也不是最聪明的，而是对变化反应最快的。”也许是对面临不断进行产品创新的证券市场投资者的最好启示。

第 5 节　消息与理财

对一个人来讲，好事不出门，坏事传千里。可对于证券市场而言，那就不一定灵验了。利好的消息直接带来的是上市公司股价的暴涨，而利空的消息直接导致的是上市公司二级市场股价的急剧下挫。受消息的刺激和影响，对于投资者来讲可谓是喜忧参半。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，而是偏爱有准备的头脑。

在不同的人生成长阶段，面临不同的环境，人们会遇到不同的机遇。机遇有早有晚，也有大有小。但重要的是机遇往往不会驻足停留，常常与人们擦肩而过。

6 月 5 日开始募集认购，而 6 月 6 日即宣布提前结束的易方达价值精选基金，多少有些令投资者措手不及。可能还没等投资者开立基金账户，筹集资金到位，此基金已经结束了发行，留给投资者一个个的遗憾。而随着易方达价值精选基金 6 月 8 日结束认购，大盘指数便一落千丈，暴跌 100 多点。大盘的瞬间暴跌，更使没能搭上基金末班车的投资者产生更大的遗憾。因为这是明摆着的投资机会。大盘暴跌为新基金的建仓创造了良好的机遇。

机不可失，时不再来。其实，证券市场中的投资机会随处可见。只是在面对机遇时，不同的投资者会产生不同的看法。正如对证券市场未来走势的判断一样，总是存在多方和空方力量的对决。但这些都仅是从短期的量能变化上去研究和分析。但重大的投资机遇，并不会赤裸裸地呈现在投资者面前。正如一座冰山，你看到的永远是露在水面之上 30%的部分，而水下 70%才是冰山真正的面貌。

中行于近期开始询价推介，6 月 23 日进行网上申购，预计 7 月 5 日前上市。从以往的 IPO 发行来看，中行的上市以“闪电式”形容并不为过。作为新老划断后的首只大盘股，无论是其不超过 200 亿元的发行规模，还是对证券市场的影响力，特别是其发行定价与 H 股接轨的机制，可以说都是史无前例。

第 7 节　眼界决定利润

《红顶商人胡雪岩》中有一句话讲的是：“如果你拥有一县的眼光，那你可以做一县的生意；如果你拥有一省的眼光，那么你可以做一省的生意；如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果你拥有天下的眼光，那么你可以做天下的生意。”这充分说明了一个人的视野对其经商的重要性。

生意场中的视野如此重要，投资也不例外。局限于为研究上市公司而研究投资，以国内上市公司现状而做出未来成长性的评定，难免有失偏颇。纵然国内的众多企业都其独特的竞争力，也有提升其未来利润的增长点，但这大抵都是“一厢情愿”的。随着资本市场的进一步开放，国内机构没有挖掘的上市公司价值，却被国外的投资专家看中，从而跟随上市公司的价值成长获利。造成这种原因，并不是一件奇怪的事情。因为国内投资者往往习惯于关起门来“自我审视”，而国际机构是拿全球经济进行比照，这就是眼光不同造成的巨大差异。

俗话说，眼界有多开阔，路子就会有多宽。证券市场投资也一样。去年以来，证券市场迎来了一波波澜壮阔的阶段性牛市行情，以有色金属为代表的资源类个股可谓风光无限，出尽了风头，令投资者刮目相看。而造成这波牛市行情的恰恰是由国际商品期货市场的价格引起的。这也是 QFII 为什么在行情启动之初纷纷申请追加投资额度的主要原因。而众多中小投资者，只能分享上涨过程中的某段收益。

近日中行成功发行，由于有 H 股的价格参照，无论是从发行价，还是申购上都表现出了少有的冷静，与其说是投资者成熟的表现，还不如说是证券市场的发行环境使然。正是因为在发行价上有了 H 股的参照，才使中行的 3.08 元的发行价相对客观、合理、公允。发行机制与国际市场进一步接轨的事实证明，以国际市场的发行定价来看待 A 股的 PE、PB，将是今后投资者致胜的法宝。

第 8 节　性格决定财富

人的性格大体上分为四种类型：活泼型、力量型、完美型以及和平型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同的性格塑造不同的人生，性格决定命运。

当我们看到某个人在某个方面取得成功的时候，总是不由自主地发出一声感慨："他天生就是那块料。"其实，这里指的"料"，明显说的就是其个人所具备的某种天赋。当然，要想取得成功，正如伟大的发明家爱迪生所说的："天才是百分之九十九的汗水加上百分之一的灵感获得的。"但一个人灵感来源的基础是，对其所从事的事情，有着炽热的追求和兴趣偏好，才能摸索出成熟的规律，灵感才可能会产生，机遇才可能会光临。

任何事情都是这样，理财又何尝不是如此？当我们选择某种理财产品进行投资时，首先想到的是其风险收益特征，自身的风险承受度。这也是理财专家经常告诫我们的：一定要根据自身的投资偏好和风险承受度，来选择自身需求的理财产品。但投资偏好的形成，并非一日之功，而是一个长期习惯的培养和性格磨练的过程。风险偏好型投资者，让其选择低风险的理财产品，明显不能激起其强烈的理财欲望，由于懒于钻研，反而难以成功。相反，风险厌恶型投资者，由于没有良好的心理素质，及对风险的正确估计和认识，反而更容易受情绪影响而导致失败，造成理财中的不合谐音符，主要原因也是人们的性格使然。当顺应性格发展时，就容易引起其研究、分析的兴趣，取得成功。当性格发展遭到阻碍时，有利的投资机会反而更容易丧失。

兴趣是最好的老师，机遇偏爱有准备的头脑，理财也一样。投资者一旦选择了不适合自身投资偏好和风险承受度的理财产品，就不能任不良性格自由发挥，而应当根据不同的理财产品的风险收益特征，制定切实可行的理财操作纪律，依理财规划师的投资建议，强制扭转错误的理财意识和不正确的理财策略和方法，从而由被动理财变为主动理财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9节 理财与长跑

我一直在思考一个问题，不同的长跑运动员，身体状况并没有根本不同，差异也很小，为什么会在比赛成绩上产生如此大的差异。这中间虽然要分析的原因很多，但最重要的还是心态上的。具备良好的心态，就能正确看待比赛的意义和价值，从而做到心态上的平稳和运动技巧上的娴熟。这是大多数长跑运动员取得成功后的共同心得。而投资理财与长跑运动员的长跑比赛有着惊人的相似。投资理财，追求的是时间价值，展开的是时间线上的长跑，更是对上市公司估值上的对决。但由于没有时间周期的度量，从而使投资理财中途中断。这中间不乏有其他理财产品的干扰，更有理财过程中的收益变化，但更重要的是理财心态的浮躁，不能做理财路上的持久者。

目前，上市公司千股千面，成长道路和市场竞争力各不相同，受各种环境的影响和制约也多种多样。上市公司的发展难免是一帆风顺，既有平坦大道，也有发展曲径，更谈不上长期的、持久的高速成长和发展，但这并不能构成摒弃一家上市公司的理由。相反，只要投资者具有一定的耐心，并学会在上市公司的阶段性发展周期中，适度调整持有的筹码和结构，并坚持和等待其业绩的恢复和提升。相信，最终的理财结果一定不会令人失望。经过2001年以来的四年持续性下跌，大部分投资者套牢深重，纷纷斩仓出逃，只有部分投资者在本轮持续性的上涨行情中能够抓住机遇，在政策面、股改效应、上市公司基本面等多种因素的影响下，不仅全部解套，而且取得了几年来的较高投资回报。但问题是，总是有少数的投资者能够见证这一幕，而多数人则是在中途下车后，只能到终点评判这场比赛的输赢，留给我们的，是做不完的总结。

其实，理财过程中的心理挫伤是难免的，但关键是我们是否真正树立了正确的心态，并及时修正自己心态，恪守时间投资的原则，学会做股东而不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是做股民，在不断修正预期的前提下，定能成为投资理财路上的胜利者。

第 10 节　适者生存(2)

在非洲大草原上，当黎明刚划破天空时，一只羚羊从睡梦中猛然惊醒："赶快跑！"。它感到，"如果慢了，就有可能被狮子吃掉。"于是，羚羊起身迅速奔跑。而就在羚羊醒来的同时，狮子也惊醒了："赶快跑！"，它想到，"如果追不上羚羊，就可能被饿死。"通过这则故事，它告诉了我们一个深刻的生存道理：物竞天择，适者生存。

其实，存在于证券市场中的各个投资主体，都在围绕资本的博弈展开的，其根本目的都想成为证券市场中的常胜将军。在资本逐利的利益驱动下，中小投资者和机构投资者也在不断进行市场的博弈。但由于中小投资者在信息、资源、投资技巧、风险控制能力等方面的劣势，而往往难以成为市场中的最终胜利者，这也是只有少数人能够赚钱的主要原因。

但并非中小投资者不具备机构投资者的优势，就不能参与证券市场的投资了。投资者完全可以通过购买适合自身投资风格和风险偏好的基金产品，在风险可承受的范围内，借助专家的力量进行投资。

达尔文说："能够生生不息的物种，既不是最强大的物种，也不是最聪明的物种，而是最能够适应变化的物种。"达尔文这段话的精髓就是"随需而变"。它告诉我们，世间的任何事物，唯一不变的就是变化。无论是遇到任何环境，或选择什么样的投资产品，最重要的是要适应产品的特点和运作规律，并做到适度调整，根据自身投资预期的变化而及时做出相应的调整。

诸如央行日前宣布在 7 月份对存款准备金率的调整，将使股票型基金受到影响，并重挫债券型基金的收益，同时又因可能引发银行间拆借品种利率提升而为货币市场基金带来一定的投资机会。投资者把握货币政策调整对投资产品收益的相关影响，是非常重要的。而投资者应当学会和适应这种政策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变化。而不能墨守成规，坐等投资收益的下降。又如，随着证券市场股权分置改革的即将顺利完成，上市公司的投资价值将会进一步凸现。崇尚价值投资，将成为今后证券市场重要的投资主题。因此，跟随上市公司的未来成长性，有选择性地进行大盘国企蓝筹上市公司的股票投资，并分享其未来稳定的分红，将产生意想不到的投资收益。

第 11 节　理财过程比结果更重要

提起理财，不免会使人们想到理财产品的选择问题。当在一项理财产品上盈利时，我们大体可以做出此种理财产品是适合投资者的理财产品，相反，在一项理财产品上亏损时，我们同时也会做出此种理财产品，对投资者来说是不是适合的。其实，这中间，我们都犯了一个概念性的理财错误，那就是我们总是以投资结果来衡量理财产品是否适合投资者自身的理财需求。

笔者认为，理财产品的优与劣，是不会因为投资者适应或不适应而变动的。投资者选择一项理财产品，不但要接受理财产品自身的风险收益特征，还应当掌握选择理财产品的必要技巧，理财产品时点的选择和操作过程同样重要。从这个层面上来看，适合投资者需求的理财产品，不仅是投资者能够熟知的产品，更应当是能够驾驭的理财产品，才是达到投资者风险承受度的理财产品。投资者理财的根本目的是为了实现收益的最大化，风险的最小化。以能够承受风险度来判断投资者对理财产品的适应性，是有失偏颇的。

因此，在日常的投资理财生活中，投资者应当更多关注的是理财的过程而不是结果。诸如股票投资，选择不同的时点购买，直接影响着投资者购买理财产品的成本。基金投资也一样，选择了基金产品，不关注其基金净值的变化，将不能很好的把握基金净值变动的趋势，同样也会失去较多的投资机会。因此，无论是对于哪种理财产品，我们在预计其收益和风险时，也应当运用积极主动的投资策略，跟踪观察和度量其蕴含的机会和潜在的风险，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

便做出及时的调整。只有这样，才能达到我们想要达到的结果。

第 12 节　理财其实并不复杂

提起理财，不免会使人们想到理财产品的选择问题。当在一项理财产品上盈利时，我们大体可以做出此种理财产品是适合投资者的理财产品，相反，在一项理财产品上亏损时，我们同时也会做出此种理财产品，对投资者来说是不是适合的。其实，这中间，我们都犯了一个概念性的理财错误，那就是我们总是以投资结果来衡量理财产品是否适合投资者自身的理财需求。

笔者认为，理财产品的优与劣，是不会因为投资者适应或不适应而变动的。投资者选择一项理财产品，不但要接受理财产品自身的风险收益特征，还应当掌握选择理财产品的必要技巧，理财产品时点的选择和操作过程同样重要。从这个层面上来看，适合投资者需求的理财产品，不仅是投资者能够熟知的产品，更应当是能够驾驭的理财产品，才是达到投资者风险承受度的理财产品。投资者理财的根本目的是为了实现收益的最大化，风险的最小化。以能够承受风险度来判断投资者对理财产品的适应性，是有失偏颇的。

因此，在日常的投资理财生活中，投资者应当更多关注的是理财的过程而不是结果。诸如股票投资，选择不同的时点购买，直接影响着投资者购买理财产品的成本。基金投资也一样，选择了基金产品，不关注其基金净值的变化，将不能很好的把握基金净值变动的趋势，同样也会失去较多的投资机会。因此，无论是对于哪种理财产品，我们在预计其收益和风险时，也应当运用积极主动的投资策略，跟踪观察和度量其蕴含的机会和潜在的风险，以便做出及时的调整。只有这样，才能达到我们想要达到的结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 13 节　理财从娃娃抓起

你不理财，财不理你，在《圣经》中早有故事。其大意是，一位富余的财主为了检验和测试其仆人的理财能力，分别送给他们一笔钱财，并在一年后再聚首，看其在一年中运用和支配钱财的能力。而过一年后，财主发现，第一位仆人把送给他的钱财进行投资，取得了不菲的收益；而第二位仆人用钱财制造了商品，不但获利，还实现了可观的盈利；而第三位仆人呢，却把财主交给的钱财深埋地下，并自认为是最安全的办法，但却一无所获。

其实，在现代生活中，对《圣经》故事进行后续改编，假定有第四位仆人将钱财仅存在银行，不但没有使自身的钱财得到增长，而且还面临着不断贬值的风险，因为人们处在当前的“负利率”时代。人类社会在进步，国民经济在飞速发展，20 年前的一万元，按第三位仆人的做法，不做任何形式的投资，已今非昔比。

由此看来，理财在人们生活中的重要性。因此，投资者树立良好的理财观是非常重要的。首先，理财观是一种人生观。处在一个竞争日趋激烈的时代，提高家庭生活质量，在节流的同时，重要的是要开源，才能在满足生活需要的前提下，进行人生规划。并学会善用拥有资产进行未来人生不确定因素的筹划，如子女教育计划，个人养老金规划，医疗金的储备等。其次，理财观是一种劳动观。目前的理财产品众多，符合投资者个性化的理财产品也日趋丰富。重要的是需要投资者树立理财也是创富的重要手段，而培养和树立新的劳动观。特别是除银行存款、保险、外汇、期货、艺术品、黄金等外，依托专家管理和运作的各种基金产品、信托产品、集合理财产品，及证券市场中的股票、债券、权证、股指期货、融资融券产品等，都为投资者进行理财创造了良好的条件。第三，理财观是一种荣誉观。通过合理、科学的理财，而实现财富的增长，已成为丰富投资者人生，创造美好生活的重要象

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

征。理财是一件十分光荣的事情，中年人需要理财，老年人也需要理财，而理财更需要从“娃娃”做起。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　基金常用操作用语

基金　投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，有基金托管人托管，由基金管理人管理和运作资金，从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资，以获得投资收益和资本增值。投资基金在不同的国家或地区称谓不同，美国称为“共同基金”，英国和香港称为“单位信托基金”，日本和台湾地区称为“证券投资信托基金”。而本文在没有特别说明的情况下所指基金均为开放式基金。

封闭式基金　是指基金规模在发行前已经确定，在发行完毕后的规定期限内，基金规模固定不变的投资基金。

开放式基金　是指基金设立后，投资者可以随时申购或赎回基金单位，基金规模不固定的投资基金。

指数型基金　是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金。如上证 50ETF、易方达深证 100ETF、华安上证 180ETF 和大成沪深 300ETF 等。

保本型基金　保本基金的避险周期又叫保本期，是基金管理人提供避险的期限。保本基金通常以保本和增值为目标，主要投资于风险很低、高分红和回报率高的证券，以保证投资者到期能得到本金加收益的基金，一般能获得高于银行定期存款利息的回报，是一种储蓄替代品。之所以叫避险，是指保本基金可以控制本金损失的风险。基金持有人持有到期，如可赎回金额高于或等于其投资金额，基金管理人将按赎回金额支付给投资者。如可赎回金额低于其投资金额，基金管理人将按投资金额扣除已分红金额支付给投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者，并由担保人提供担保。由第三方提供不可撤销的连带责任担保正是保本型基金与其他基金最大的不同，从而保证期初全部投资的安全。

货币市场基金 是指以国库券、大额银行可转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的投资基金。反映货币市场基金收益率高低额定两个常用指标是：一是七日年化收益率；二是日万份净收益。

债券型基金 是指以债券为投资对象的投资基金。债券型基金与债券市场价格走势密不可分，而券市场价格的涨跌与利率水平的高低呈反方向变动，当预期利率水平上升时，债券价格会下跌；反之，当预期的利率水平下降时，债券价格会上涨。因此，利率上升时期，通常都会造成债券型基金的损失。

股票型基金 是指以股票为投资对象的投资基金。

私募基金 为数众多的私募股权基金在监管缺失的灰色地带里茁壮成长。它们通过亲朋纽带介绍客源，通过承诺保本和高收益的诱人条件吸纳资金。如果他们的资金链没断，还能按时给投资者收益，那就是私募基金。

认股权证 实质是一种普通股票的看涨期权。认股权证的持有者在特定的时间内可按照特定的价格购买一定数量的公司普通股票，一般当公司股价上涨时，持有者才会行使这种权利。

股票 是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者(即股东)对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利，如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等。

股指期货 是一种以股票价格指数作为标的物的金融期货合约。

认购 是一种新发基金参与购买相应金额的投资行为。

申购 投资者购买基金单位的过程。

赎回 是一种投资者将所持基金单位卖给基金并收回现金，基金应投资者的要求买回基金单位的过程，

套牢 是股票投资中的专业术语。是指以净值做为交易价格的基金，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买后，经过一段时期的运作，其净值低于购买时净值的投资现象。

套利 是股票投资中的专业术语，是指投资者在看好基金净值在未来一定期间内波动的情况，而采取的一种低买高卖，即低点(认)申购、高点赎回的一种投资行为。

踏空资金 是指在牛市行中因基金的净值不断的跟随证券市场的变化而水涨船高。而这时没有采取积极主动购买基金的投资策略，而是闲置不用的那部分资金。

基金转换 是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资人可以将持有的一只基金转换成另外一只基金，即投资者卖出一只基金的同时，买入该基金管理公司的另一只基金。通常，基金转换费用非常低，甚至不收。

分红 是把基金投资获利的一部分先拿出来分配，分红以后，基金的净值会按分红金额同步下降。分红一般采取现金方式。但也有红利再投资形式。

净值 是指基金配置品种的资产减去分红后的余额，除以发行在外的基金份额后，所计算出来的基金份额净资产。其计算公式为：基金单位资产净值＝(总资产－总负债)/基金单位总数

封转开 是指封闭式基金的改革方式，是将存续到期的封闭式基金转型为开放式基金的一种改革方式。

基金咨询服务 是基金管理公司利用自身的投资研究力量向投资者提供投资报告和投资策略的行为。

ETF 是一种上海证券交易所推出的可上市交易的开放式基金。

LOF 是一种深圳证券交易所推出的可上市交易的开放式基金。

基金合同 是指基金管理人和管理层签定的必须认真遵守执行的书面文件。

发售公告 是指向社会公众宣传的一种告知形式。

招募说明书 初次发行后也称为公开说明书。该报告旨在充分披露可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能对投资者做出投资判断，产生重大影响的一切信息。是一种披露某些有关基金关键信息的法律文件。

上证基金通 是利用交易所的跑道进行开放式基金认购、申购和赎回，也称为开放式基金“场内交易”。这样，投资者就可以像买卖股票一样买卖所有在上证所挂牌的开放式基金。省去多次开户、多次奔波的麻烦。

定期定额 基金定期定额投资计划是一种类似于银行储蓄中“零存整取”的投资方式。也就是说，投资者只需每隔一个固定的时间段，用固定的金额投资同一只基金就可以了。办理基金定投计划的方法非常简单，投资者只要和基金管理公司或者基金代销机构约定，每个月固定从账户中划出固定的一笔资金来购买基金即可，并不需要每月到银行去缴款，因此，基金定期定额投资计划也被称为“懒人理财法”。

伞式基金 是指基金发起人根据一份总的基金招募书发起设立多只子基金，各子基金独立进行投资决策。伞型基金实际上是基金的一种组织形式，是其所包含的一系列子基金的总称，它是一个基金体系而不是一只具体的基金。

FOF 又称基金中的基金，是一种进行基金资产配置类的理财产品。目前有招商证券推出的“基金宝”，光大证券集合理财产品等。其中光大证券集合理财产品投资计划资产组合比例非常严格，一投资于开放式基金比例不超过资产净值的90%，二是投资于封闭式基金比例不超过资产净值的50%，三是投资于现金类资产不低于10%。

类新基金 是一种通过分拆、高比例分红等方式，同时配合一段时间的持续营销活动开展的一系列“低价牌”营销活动。往往没有封闭建仓期，可实时申购、实时投资，面值附近购买而费率优惠等受到投资者青睐。

基金拆分 在我国基金市场上，绩优基金常常面临由于净值高而导致投资者不愿申购，基金规模不断缩小的困境。基金拆分正是针对这一现状而提出的一项解决方案。

复制基金 基金复制本质上就是基金管理公司发行的一只新基金，唯一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的特别之处就是新发的这只基金是以某只老基金为投资策略性的蓝本。目前的复制基金有南方稳健二号及华夏回报二号等。

基金评级 由于不同的投资者有不同的投资需求，这就需要通过制定一定的标准，根据投资者需要，就基金的风险承受能力、投资期限、收益要求等方面制定标准，并真实的反映基金公司的整体投资研究和管理运作水平，作为投资者的参考，而目前的基金评级有国内评级机构和国外评级机构，国内知名的有银河等，国际的有晨星、理柏等。

基金分类 按照《中国银河证券基金分类体系》，可将基金分为股票基金、混合基金、债券基金、其他基金和货币市场基金。而股票基金又分为股票型基金和指数型基金。混合基金分为偏股型基金、平衡型基金和偏债型基金。债券基金分为债券型基金和中短债型基金。其他基金分为保本型基金和特殊策略基金。货币市场基金分为货币市场基金(A 级)和货币市场基金(B级)。

组合管理 投资组合管理是指基金管理人按照资产选择理论与投资组合理论对资产进行多元化管理，以实现分散风险、提高效率的投资目的。基金经理一方面可以通过组合投资的方法来减少系统风险，另一方面可以通过各种风险管理措施来对基金投资的系统风险进行对冲。

红利再投资 指进行现金分红时，基金持有人将分红所得的现金直接用于购买该基金，将分红转为持有基金单位。由于没有发生现金流出，红利再投资通常不收申购费用。

基金运营费用 主要包括基金管理费、托管人的托管费及其他费用(注册登记费、席位租用费、信息披露费、证券交易佣金、会计师费、律师费、持有人大会费等)

投资者支付费用 主要包括认购费、申购费、再投资费和转换费。

基金定期报告 包含以下四个方面的信息：(1)每基金单位净值公告，该报告为日报；(2)季度投资组合公告，每季末后的 15 日内发布；(3)中期报告。每 6 个月后的 60 日内公告。(4)年度报告。每年度终了后 90 日内公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告。

基金收益 是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分。具体地说，基金收益包括基金投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差、存款利息和其他收入。

申购费 认购或申购费是指投资者在认购或申购开放式基金时支付的费用。投资者认购或买如基金一般都需支付申购费，主要用于广告费、中间人佣金和设备费用支出。

赎回费 是指投资者在赎回开放式基金时应支付的费用。《开放式证券投资投资基金试点办法》明确规定，开放式基金申购费率不超过申购金额的5%，赎回费率不得超过赎回金额的3%，开放式基金可以选用可调整的申购、赎回费率。

基金托管费 是指基金保管公司为保管、处置基金信托财产而从基金收益中计提支付给信托人的费用。保管年费的费用标准一般为资产净值的0.2%，逐日累计计提，按月支付。

基金管理费 根据《开放式证券投资投资基金试点办法》，基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费计提。计算方法如下:$H=E\times1.5\%\div$当年天数

H——每日应支付的管理人报酬。

E——前一日的基金资产净值。

基金管理人报酬按日计提，累计至每月最后一个工作日(遇公众假期至节假日结束后的地一个工作日)，由基金托管人从基金资产中一次性支付给基金管理人。

基金免税 对投资人买卖基金单位的差价收入暂免征收营业税、印花税，基金分红免征利息税。

前端费 是当投资人申购基金时缴纳的费用。它一般按投资金额的一定百分比收取。

后端费 也称递延销售费，是投资人赎回时缴纳的费用。它一般是申购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金额的一定百分比，但在基金赎回时缴纳，以此提高投资人赎回基金时所支付的成本，并补偿其他继续持有该基金的投资人。

基金管理人 是指凭借专门的知识和经验，运用所管理基金的资产，根据法律、法规及基金章程或基金契约的规定，按照科学的投资组合原理进行投资决策，谋求所管理的基金资产不断增值，并使基金持有人获取尽可能多收益的机构。

基金托管人 在基金的运作中，有两个重要的机构，即基金管理人和基金托管人。为了保证基金资产的安全，基金应按照资产管理和保管分开的原则进行运作，并由专门的基金托管人保管基金资产。

债券 是指依法定程序发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券，其特点是收益稳定，风险较小。

基金单位 基金在募集投资者资金时，为正确计量投资者投资基金的份额及所享有的受益权份额，必须要确立基金单位，并在投资者认购基金时向其发行人表明其基金单位数的收益凭证。基金单位也称为受益权单位，通俗地说，就像股份公司发行股票的“一股”，即认购基金最低要求的投资额。

基金发起人 是基金投资的设定人，即设定、组织各种基金的类型，发行受益凭证，把所筹资金交由受托人管理，同时对所筹资金进行具体的投资运用。对于最初创立投资基金组织者，一般都称之为发起人。

基金管理公司 又称为投资经理，是适应契约型基金的操作而产生的基金经营机构。它是基金的主体，是新基金的设计者。

基金承销公司 基金设立后，需要幕集投资者的资金，并向认购基金的投资者发行受益凭证，这就是基金受益凭证的募集和销售，从事这项工作的机构则称为基金承销公司。目前有证券公司、银行和邮政等。

认购价格 计算公式：认购价格＝基金单位面值＋认购费用

申购价格 计算公式：单位基金资产净值×(1＋申购费率)

申购单位数 计算公式：申购金额／申购价格

赎回价格 计算公式：单位基金资产净值×(1－赎回费率)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赎回金额 计算公式：赎回单位数×赎回价格

认购期利息 认购款项在基金合用生效前产生的利息将折算为基金份额归基金持有人所有，其中利息以注册登记人的记录为准。

收入比率 是指基金净投资收入与基金平均净资产之比。

费用率 是评价基金运作效率和成本效率的重要统计指标。费用率是总费用与基金平均净资产的比率。

基金周转率 是一项反映基金买进和卖出证券数量的指标。其定义是资产购进量和售出量的较小值与基金净资产之比。如果基金周转率为 100%，那么意味着基金持有每一种股票或债券的平均期限是 1 年。

巨额赎回 指基金单个交易日的净赎回申请超过基金总份额的 10%。巨额赎回发生时，基金管理人在当时接受赎回比例不低于基金总份额 10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。对于当日的赎回申请，应按单个账户赎回申请量占赎回总量的比例确定当日受理的赎回份额。基金连续发生巨额赎回时，基金管理人可按照基金契约及招募说明书的规定，暂停接受赎回申请。

申购、赎回未知价 开放式基金的申购数量，赎回金额及基金交易日的单位基金资产净值加减有关费用计算。投资人在当日进行申购、赎回基金单位时所参考的单位资产净值是上一个基金交易日的数据，而对于基金单位资产净值在自上一交易日至交易当日所发生的变化，投资人无法预知，因此，投资人在申购、赎回时无法知会以什么价格成交，这种风险就是开放式基金的申购、赎回价格未知的风险。

股票型基金风险 包括上市公司的经营风险，证券市场风险几经济周期波动的风险。

债券型基金风险 主要是利率变化的风险和债券投资的信用风险。

资本利得 基金投资股票既然是为了获利，当然会尽可能根据“买低卖高”的原则操作，在最有利的时机，把手中的可卖资产(包括股票、债券和其他有价证券)脱手，赚取利润，这种利润就是已实现的资本利得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本增值 基金经理操作基金的营运，由于所投资证券的增值，且不断的取得投资收益，基金的净资产值也就不断增长，投资者在投资基金一定时期后，其所持基金单位的净资产值比投资时的净资产值有一定程度的增加，这部分增加额就是基金的资本增值。

利息收入 基金一定会保留某些比率的现款，以备投资者赎回基金持份时付现。这些现款存放在银行或起它金融机构，所以，每隔一段时间，便会产生利息收入。

股利收入 除债券基金或货币市场基金，大部分的投资基金都会把资金投资于股市，购买股票。上市公司视营运状况，会定期发放股利给股东，基金既持有上市公司的股票，就是股东，自然可以分配到股利。

风险承受能力 是指投资者心理上所能承受的最大的投资损失。例如，如果投资者的风险承受能力强，那么当他所投资的基金价格像海浪一样上下波动时，他仍然泰然自若。但是如果一个投资者的风险承受能力不强或非弱，那么当他所投资的基金价格仅做上下微幅波动时，他或许觉得浑身不自在。

投资动机 是指投资者对待收益与风险的态度，通常划分为：长期稳定的投资动机，短期暴富的投资动机及混合投资动机。

总报酬率 评价一家基金运作状态的最好方式是考察它的总报酬率。总报酬率是最全面衡量基金投资业绩的指标，它综合了基金资产市价的变动，基金的股息及其他创造的收入或收益。计算公式为：总报酬率＝(各项分配＋资产净值变动值)/资产净值的期初值。

风险评估 是基金业绩评估的前提，晨星风险评估有两种方法，即晨星风险(MORNING STAR RISK)和熊市评级(BEAR MARKET RATINGS)。

系统性风险 也称为不可分散风险，是指一些无法通过资产组合多元化来消除和回避的因素引发的风险，这些因素往往是有非常广泛的影响，通过各种传导机制同向影响市场上绝大部分证券价格，最终引起证券投资基金的收益变化。主要有宏观经济因素，政治军事因素，市场风险，法律风险等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非系统性风险 它对个别行业或者个别企业有影响，对其他企业一般没有影响或影响甚小，属于微观层面的风险。如上市公司摘牌风险，流动性风险，财务风险，信用风险，经营管理风险，乃至生产技术创新带来劳动生产率提高，公司主要负责人变更等。

折价率 是指封闭式基金的基金单位净值与二级市场交易价格差与基金单位净值差之比。理论上，基金净值越临近到期，其价格将向净值回归。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后 记

一本好书往往成就一个人的一生。面对不断上涨的证券市场行情，牛市的脚步之声正在向我们走近，并将一起伴随我们走过。面对人民币升值的大趋势及负利率的市场环境，我们到底需要做什么。在投资路上犹豫和彷徨的最终结果，可能使我们失去较多的投资机会，成为理财路上的匆匆过客，可能仍然无法利用市场机会改变我们的命运。而这本基金投资书，不仅指导您正确地理财，还引导您选择基金投资时，正确地分析市场、感悟市场，从而找到属于自己的基金投资产品，踏上正确的理财之路，实现预定的投资目标。

目前，介绍基金投资理财方面的书籍可谓是汗牛充栋。但在内容方面大都类同，编写手法也鲜有新意。特别是最基本的基金常识更是如此，大多理论性较强，读起来较为费神费力，使读者很难在繁忙的工作中抽出时间进行系统性消化。而这本书正是在总结众多基金书籍的基础上，对基金投资知识进行提炼和精华，并浓缩成具有可操作性、可指导性又不乏理论性的投资文章，并以基金投资技巧的形式展示给读者。可以说，每篇文章均是自己在长期基金投资实践中总结出来的点滴经验。部分原创作品也是同广大读者初次见面。

可以说，投资理财与人们的生活息息相关。本书内容的又一个显著特点就是将日常生活哲理与基金投资常识有机结合起来，不仅是对人生的感悟，更是对基金投资理念的最好注解。可以说，不同投资偏好和经济基础的投资者，也许都能够从中得到更多的投资经验、技巧和感悟。特别是在阐述基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资特点和规律时，本书没有直接表述，而是通过不同的表达方式，使投资者从中得到潜移默化的投资效果。看似懂得和了解过的观点，但在本书中却有着另外一种认识和体验。这也是本书的使用价值所在。

在本书付梓之时，特别要感谢我的家人，由其是我的妻子，在承担了大量家务和辅导孩子的前提下，使我在繁忙的工作之余，特别是节假日，专心的从事基金理财的写作，才有了这部书稿的问世。另外，还应当特别感谢的是出版社为此书出版给予的大力支持和帮助，在此一并感谢，并以我的实际行动在今后的理财工作中给予你们更多的回报。

阮文华

2007 年 8 月 16 日于河南平顶山

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书是作者在长期基金投资实践中总结出来的宝贵经验，包括：

怎样选择基金的投资时机
低成本购买基金的技巧
基金套住了怎么办
基金增、减仓技巧
买基金的六大评估法则
基金投资的四个“价值点”
长期持有基金的四个“基本点”
高净值基金的三大优势
指数型基金四优势
四条主线认识基金
“量身定做”买基金
巧打“时间差”
影响基金投资情绪的六大因素
基金投资要注重流动性管理
基金价格波动的五大特性
认识基金收益差别的五大原则
强势基金的五个特性
基金投资应该定期盘点什么
买新基金需遵循六大章法
决定基金投资风格的五个重要要素
基金投资需要考虑五大成本
购买老基金需具备五种新投资眼光
基金投资应善抓五个要点
震荡市投资基金应把握几个细节
阅读基金季报应注意六点
基金投资应该遵循的六大风险评估法则
获取基金超额收益的五大路径
基金操作过程中的风险
基金净值理解误区
基金分红理解误区
投资基金的操作误区
…………

本书对基金投资知识与技巧进行提炼和浓缩，指导投资者正确地分析市场、感悟市场，从而找到属于自己的基金产品，实现预定的投资目标。

经典证券图书是人类智慧在投资领域的心血结晶，
其中任何文字和图表对投资成功与否至关重要。
敬请读者购买时务必选择正版。

ISBN 978-7-5028-3235-3



定价：30.00元